Nordea

Revidert årsrapport 2024

Nordea 1, SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
à compartiments multiples

Investeringsfond i henhold til luxembourgsk lov

562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Storhertugdømmet Luxembourg
R.C.S.-nummer: Luxembourg B-31442

Det kan ikke mottas tegninger på grunnlag av disse finansrapportene. Tegninger er kun gyldige dersom de foretas på grunnlag av gjeldende prospekt sammen med siste årsrapport og siste halvårsrapport dersom denne er publisert etter siste årsrapport.

Denne oversatte versjonen av finansregnskapet er basert på den engelske teksten. Ved ulikheter mellom den engelske versjonen og oversettelsen er det den engelske versjonen som gjelder.

Innhold

Styrets rapport 3
Erklæring om selskapsstyring 7
Revisjonsrapport 8
Netto eiendeler per 31.12.2024 12
Resultatregnskap og balanse for året per 31.12.2024 34
Oversikt over statistikk per 31.12.2024 56
Kostnadsratioer for året (TER - Total Expense Ratios) 82
Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024,
Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 og
Oversikt over derivatinstrumenter per 31.12.2024
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund 102
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund 111
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund 121
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund 132
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund 135
Nordea 1 - Balanced Income Fund 137
Nordea 1 - Chinese Equity Fund 146
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund 148
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund 154
Nordea 1 - Diversified Growth Fund 159
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund 163
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund 168
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund 173
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund 178
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund 181
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund 183
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years 187
Nordea 1 - European Bond Fund 191
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund 196
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund 203
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund 209
Nordea 1 - European Covered Bond Fund 213
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund 221
Nordea 1 - European Cross Credit Fund 231
Nordea 1 - European Financial Debt Fund 235
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund 240
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund 247
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (Tidligere Nordea 1 - Flexible Credit Fund) 253
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund 259
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund 265
Nordea 1 - European Stars Equity Fund 268
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund 271
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund 275
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund 279
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund 287
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund 295
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund 301
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund 304
Nordea 1 - Global Disruption Fund 307
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund 309
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund 312
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund 314
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund 321
Nordea 1 - Global Impact Fund 327
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund 330
Nordea 1 - Global Opportunity Fund 333
Nordea 1 - Global Portfolio Fund 335
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund 337
Nordea 1 - Global Real Estate Fund 344
Nordea 1 - Global Small Cap Fund 347
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund 350

Innhold (fortsatt)

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 Stable Equity Plus Fund 361
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund 364
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund 367
Nordea 1 - Global Value ESG Fund 370
Nordea 1 - Indian Equity Fund 372
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund
(Tidligere Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged 374
Nordea 1 - Latin American Equity Fund 379
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund 382
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund 388
Nordea 1 - Nordic Equity Fund 392
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund 395
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund 398
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund 400
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund 407
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund 413
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund 416
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund 420
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund 422
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund 425
Nordea 1 - Stable Return Fund 428
Nordea 1 - Swedish Bond Fund 434
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund 437
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund 440
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund 446
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund 453
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund 459
Noter til finansregnskapene per 31.12.2024 464
Informasjon til andelseierne 483
Informasjon om risikotransparens (urevidert) 483
Informasjon om godtgjørelse (urevidert) 486
Informasjon i henhold til forordning om transaksjoner for verdipapirfinansiering (urevidert) 487
Offentliggjøringer i henhold til bestemmelsene om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (urevidert) 491
Ytelsestall per 31.12.2023 (urevidert) 1644
Forvaltning og administrasjon 1672
Markedsføringstillatelser 1675
Representanter og betalings- og informasjonsagenter utenfor Luxembourg 1676
Revisor 1677

Styrets rapport

2024 vil bli husket som et globalt positivt år for de fleste andelsklasser, tross enkelte volatilitetstopper og brå markedsbevegelser på grunn av makroøkonomiske og monetærpolitiske usikkerhetsmomenter og kunngjøringer, kombinert med økende geopolitisk risiko.

Den beste andelsklassen var Global Equity Markets for andre år på rad. Bransjemessig var det IT, kommunikasjonstjenester og finans som gjorde det best, mens råstoffer, fast eiendom og helsepleie lå lengst etter. Aksjeytelsene ble fulgt av høye resultater innen betakreditt og, i noe mindre utstrekning, andelsklassene med høyere durasjon og tryggere fastrenteinvesteringer. Når det gjelder obligasjoner, presterte statsobligasjonene (f.eks. de amerikanske) dårligere vesentlig grunnet høyere middels-til-langsiktige sluttresultater på den andre siden av Atlanterhavet. Globalt ga de avkastninger fra lett positive (den korte enden av kurven) til lett negative (i den lange enden). Følgelig ble 2024 nok et år der lavrisiko-/volatilitetsinvesteringer gjorde det vesentlig dårligere enn høyrisikoinvesteringer. Dette unormale forholdet har snudd om på den effektive grensen (EF) de senere årene.

De første månedene i året 2025 viser et globalt investeringslandskap med et sammensatt mønster av utfordringer og positive muligheter. Finansmarkedene formes av flere nøkkelfaktorer. Politiske utviklinger fortsetter som regulerende ramme, og den monetære politikken tilpasser seg, noe som skaper et ustabilt miljø for markedsdeltakerne. Skiftende markedsstrukturer, fremdrevet av teknologi og endrende forbrukeratferd, endrer den fundamentale sammensetningen av flere bransjer. Disse elementene, blant andre, vil bli sentrale i utformingen av investeringsavgjørelser. Globale markeder er avventende til neste skritt fra Trump-administrasjonen i USA, særlig når det gjelder tollsatser. Derfor legger vi fortsatt stor vekt på diversifisering av porteføljen.

Når det gjelder Nordea 1, SICAV, N1 eller selskapet, hadde forvaltet aktiva (Assets under Management eller AuM) en positiv utvikling, fra EUR 67 milliarder ved utgangen av 2023 til EUR 69 milliarder ved årsslutt 2024. Totalbeløpet av netto flyt til N1 økte fra minus 10,7 milliarder euro ved årsslutt 2023 til minus 2,7 milliarder euro ved utgangen av 2024. Den mest slående netto utflyten skjedde i Global Climate and Environment Fund etterfulgt av Stable Return Fund, mens Global Opportunity Fund og US Corporate Stars Bond Fund hadde de største innflytene.

Den totale andelsporteføljen i N1 ved utgangen av 2024 fordelte seg på 80 underfond, ett mindre enn ved årsslutt 2023. Global Climate and Environment Fund er det største underfondet med 8,2 milliarder euro i AuM selv om dette tallet sank fra 9,1 milliarder ved utgangen av 2023. European Covered Bond Fund beholder annenplassen med EUR 5,4 milliarder i AuM, og Stable Return Fund er det tredje største underfondet med EUR 3,5 milliarder i AuM ved utgangen av 2024.

På den årlige generalforsamlingen vil styret foreslå at Nordea 1, SICAV, betaler følgende utbytte per andel for regnskapsåret 2024:

Underfondets navn	Andelsklasse	Valuta (*)	Beløp per andel
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	AI	EUR	1,2485
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	AP	EUR	1,1461
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AC	EUR	0,2947
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AD	EUR	0,3409
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AI	EUR	0,3402
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AP	EUR	0,2849
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HAC - SEK	EUR	0,2953
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AC	EUR	1,8806
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AI	EUR	2,1010
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AN	EUR	1,9030
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AP	EUR	1,8054
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	HAD - GBP	EUR	2,3900
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	HAN - GBP	EUR	2,3862
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	HAN - USD	EUR	2,8209
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	AP	USD	0,5868
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Note 1b)	AF	USD	2,0976
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Note 1b)	AQ	USD	1,5927
Nordea 1 - Balanced Income Fund	AP	EUR	3,3561
Nordea 1 - Balanced Income Fund	HAC - SEK	EUR	3,3981
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	AI	DKK	4,2205
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	AP	DKK	3,4688
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	HAC - EUR	DKK	5,0571
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	HAI - EUR	DKK	3,8637
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AC	USD	6,4357
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AI	USD	5,7413
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AP	USD	5,5312
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HA - EUR	USD	4,4472
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HAC - EUR	USD	5,0547
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HAI - EUR	USD	3,9643
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	AP	USD	5,3219
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	AC	USD	2,0970
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	AF	USD	2,0687
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	AI	USD	2,1804
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	AP	USD	2,0031
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (Note 1b)	AI	USD	2,4761

Styrets rapport (fortsatt)

Underfondets navn	Andelsklasse	Valuta (*)	Beløp per andel
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	JI	EUR	2,7258
Nordea 1 - European Bond Fund	AP	EUR	0,3201
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	JI	EUR	1,3904
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	HAF - SEK	EUR	2,8243
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AC	EUR	0,2511
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AI	EUR	0,2709
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AP	EUR	0,2475
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	AC	EUR	4,8048
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	AI	EUR	5,0315
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AC	EUR	4,2373
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AI	EUR	4,1418
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AP	EUR	3,9688
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AD	EUR	7,6212
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AI	EUR	7,8578
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AP	EUR	6,9773
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AC	EUR	0,5042
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AI	EUR	0,5436
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AP	EUR	0,7554
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HA - GBP	EUR	0,5347
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HA - USD	EUR	0,7208
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAC - GBP	EUR	0,4768
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAC - USD	EUR	0,7177
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAI - GBP	EUR	0,5555
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAI - USD	EUR	0,7505
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (Note 1c)	AI	EUR	6,3811
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	AI	EUR	5,8403
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	AP	EUR	4,7352
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	HAF - SEK	EUR	4,4890
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	AP	EUR	16,8543
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	AC	EUR	4,3460
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	AP	EUR	4,2394
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a, b)	HAF - SEK	EUR	1,2036
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AC	EUR	3,4772
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AI	EUR	3,4675
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AP	EUR	3,2888
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	HA - USD	EUR	4,1136
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	HAI - GBP	EUR	2,7036
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	AI	GBP	2,0422
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	AC	EUR	0,3769
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	AI	EUR	0,4100
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	AP	EUR	0,3579
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	JI	EUR	0,9040
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	AC	USD	0,7771
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	AI	USD	2,4291
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	AP	USD	2,3521
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	HA - EUR	USD	2,3717
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	AI	USD	0,3979
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	AP	USD	0,3261
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	HAI - EUR	USD	0,3388
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	AI	USD	5,6408
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	AP	USD	5,3521
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	JI	USD	6,1362
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	AP	USD	2,2196
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AC	EUR	0,6268
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AI	EUR	0,6805
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AP	EUR	0,5983
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	AI	EUR	0,4669
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	AP	EUR	0,4054
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	AF	USD	2,8225

Styrets rapport (fortsatt)

Underfondets navn	Andelsklasse	Valuta (*)	Beløp per andel
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	AP	USD	2,5850
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	HA - EUR	USD	2,3358
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	AP	EUR	0,5005
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	AC	EUR	2,2415
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	AI	EUR	2,2450
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	AP	EUR	2,2246
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	HAI - GBP	EUR	2,4776
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	AP	USD	0,4664
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HA - EUR	USD	0,3284
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HAI - EUR	USD	0,2835
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	AC	EUR	0,7513
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	AP	EUR	3,4356
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	AP	EUR	0,7390
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	AP	EUR	5,4698
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	HAF - SEK	USD	4,5942
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	AF	USD	3,3381
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	AI	USD	3,3264
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	AP	USD	2,7618
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	HA - EUR	USD	1,9243
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	AC	NOK	3,2473
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	AP	NOK	3,0423
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	AP	NOK	18,5419
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	AC	NOK	11,1938
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	AP	NOK	5,7524
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	AX	USD	2,3751
Nordea 1 - Stable Return Fund	AC	EUR	0,2641
Nordea 1 - Stable Return Fund	AI	EUR	0,3052
Nordea 1 - Stable Return Fund	AP	EUR	0,2539
Nordea 1 - Stable Return Fund	HA - NOK	EUR	0,2428
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAC - GBP	EUR	0,2978
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAI - GBP	EUR	0,3064
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAI - USD	EUR	0,3687
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAX - CAD	EUR	0,3289
Nordea 1 - Swedish Bond Fund (Note 1b)	AC	SEK	2,3454
Nordea 1 - Swedish Bond Fund (Note 1b)	AP	SEK	2,1679
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	AP	SEK	6,3435
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	AI	USD	0,5747
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	AP	USD	0,5529
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HA - EUR	USD	0,4760
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HAI - EUR	USD	0,3352
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HAI - GBP	USD	0,3784
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	HAF - SEK	USD	3,4265
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AC	USD	5,7515
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AI	USD	5,7526
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AP	USD	5,5433
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HA - EUR	USD	3,9030
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HA - GBP	USD	4,2123
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAD - EUR	USD	4,7430
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAD - GBP	USD	5,4228
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAI - EUR	USD	4,0143
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAI - GBP	USD	4,3615

(*) Disse utbyttebeløpene er angitt i det relevante underfondets basisvaluta og vil bli konvertert til den relevante andelsklassens valuta på forfallsdatoen.

Styrets rapport (fortsatt)

Styret i Nordea 1, SICAV takker alle involverte i forvaltningen av selskapet for deres innsats i 2024, og ser frem til å fortsette å støtte andelseierne også i 2025.

Luxembourg, 20. mars 2025

Claude Kremer, styreleder

Tidligere resultater er ikke nødvendigvis en indikasjon på aktuelle eller fremtidige resultater.

Erklæring om selskapsstyring

Innledning

Nordea 1, SICAV (heretter kalt "selskapet") er godkjent av det luxembourgske finanstilsynet Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") som et foretak for kollektiv investering i overførbare verdipapirer ("UCITS"). Selskapet oppfyller prinsippene for god styring som er definert i reglene til det luxembourgske fondsnæringsforbundet ("ALFI"), utgave 2022, utstedt av ALFI juni 2022. Selskapets styre ("Styret") har forpliktet seg på å opprettholde de høyeste standardene for selskapsstyring, og står til ansvar overfor aksjonærene for styringen av selskapets affærer. Denne erklæringen oppsummerer selskapets styringsstruktur og prosesser i perioden som granskes.

Styrets sammensetning

Styret består nå av seks direktører (iberegnet tre uavhengige). Styret har forpliktet seg til å holde den egnede balansen mellom kompetanser, erfaring, uavhengighet og kunnskap blant medlemmene. I henhold til luxembourgsk lov og selskapets vedtekter ("vedtektene") skal styremedlemmene velges av aksjonærene på den årlige generalforsamlingen, og de skal godkjennes av CSSF. I henhold til selskapets vedtekter er styremedlemmene aktive til deres mandat opphører eller blir avsluttet eller til de går av.

Nye styremedlemmer skal følge et innføringsprogram, hvis Styret krever det, så snart som mulig etter oppnevnelsen. Styret skal foreta en egenevaluering av sitt arbeid annethvert år med sikte på å videreutvikle sine arbeidsmetoder og øke effektiviteten.

Styrets oppgaver

Styret trer sammen minst en gang i kvartalet samt på en ad hoc-basis. Styret informeres i rett tid.

Styret er ansvarlig for den globale investeringspolitikken, samt selskapets målsetningen og styring. Som anført mer detaljert i vedtektene, har Styret bred fullmakt til å handle på selskapets vegne, blant annet ved å:

- oppnevne og overvåke forvaltningsselskapet;
- definere investeringspolitikken og godkjenne utnevnelser av forvaltere og underforvaltere;
- treffe alle beslutninger om lansering, endring, fusjon eller avvikling av selskapet og andelsklasser, bl.a. i saker som timing, fastsettelse av pris, gebyrer. basisvaluta, utbyttepolitikk og utbetaling av utbytte, likvidering av selskapet og andre forhold;
- definere opptakskrav og eierskapsbegrensninger for investorer eller andelsklasser og hvilke tiltak som må treffes ved brudd på reglene;
- definere en andelsklasses tilgjengelighet for en investor eller distributør eller i en rettskrets;
- bestemme når og hvordan selskapet skal utøve sine rettigheter og når det skal distribuere eller offentliggjøre meldinger til andelseierne;
- kontrollere at oppnevning av forvaltningsselskapet og depotbanken oppfyller kravene i lov av 2010 og eventuelle avtaler selskapet har inngått;
- bestemme om noen aksjer skal noteres på den luxembourgske børsen.

Styret kan delegere noen av disse oppgavene til forvaltningsselskapet.

Styrets godtgjørelse

Styret skal betale de uavhengige styremedlemmene en samlet brutto godtgjørelse på EUR 115.000 per år, eksklusive eventuell luxembourgsk merverdiavgift, under forutsetning av aksjonærenes godkjenning på den årlige generalforsamlingen og inkludert i noten "Godkjenning av styremedlemmenes utgifter". Nordeas representant mottar ikke godtgjørelse for sin deltakelse i Styret.

Revisjonsrapport

Til andelseierne i
Nordea 1, SICAV

Vår oppfatning

Etter vår oppfatning gir regnskapene en sannferdig og rimelig fremstilling av den finansielle situasjonen til Nordea 1, SICAV ("fondet") og hvert av dets underfond per 31. desember 2024, samt av resultatregnskapet og balanse for året som da utløp, i samsvar med Luxembourgs juridiske og regulatoriske krav til utarbeidelse og fremlegging av regnskap.

Hva vi har revidert

Fondets regnskap omfatter:

- Netto eiendeler per 31. desember 2024;
- Resultatregnskap og balanse for året som utløp;
- Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31. desember 2024;
- Oversikt over derivatinstrumenter per 31. desember 2024; og
- Noter til regnskapet, som omfatter et sammendrag av signifikante regnskapsregler.

Vårt vurderingsgrunnlag

Vi har gjennomført vår revisjon i samsvar med luxemburgsk lov av 23. juli 2016 om revisjonsyrket (lov av 23. juli 2016) og de internasjonale kontrollstandardene som er vedtatt for Luxembourg av Commission de Surveillance du Secteur Financier (finanssektorens overvåkingsorgan). Vårt ansvar i henhold til lov av 23. juli 2016 og de internasjonale kontrollstandardene (ISA-ene) som er vedtatt for Luxembourg av tilsynsorganet CSSF, er forklart i avsnittet "Den autoriserte bedriftsrevisorens ansvar for revisjon av finansregnskapet" i vår rapport.

Vi mener at de revisjonsbevisene vi har innhentet, er tilstrekkelige og relevante som grunnlag for vår vurdering.

Vi er uavhengige av fondet i henhold til de internasjonale etiske reglene for profesjonelle revisorer, medregnet de internasjonale standardene for uavhengighet utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som CSSF har vedtatt for Luxembourg sammen med de etiske kravene som gjelder for vår regnskapsrevisjon. Vi har oppfylt våre andre etiske forpliktelser i henhold til disse kravene.

Andre opplysninger

Fondets styre er ansvarlig for de andre opplysningene. De andre opplysninger dekker opplysningene i årsrapporten, men omfatter ikke finansregnskapet eller vår revisjonsrapport.

Vår oppfatning av finansregnskapet dekker ikke disse andre opplysningene, og vi uttrykker ingen form for sikre konklusjoner om dem.

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

Godkjent revisjonsfirma Statsautorisert revisor (regjeringsautorisasjon nr. 10028256)
R.C.S. (selskapsregister) Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

I sammenheng med vår revisjon av finansregnskapet skal vi lese de andre opplysningene og bedømme om de materielt står i motsetning til finansregnskapet eller kunnskapene vi oppnådde gjennom revisjonen, eller om de på annen måte gir inntrykk av å være materielt feilaktig fremstilt. Hvis vi ut fra det arbeidet vi utførte, konkluderer med at det foreligger en materiell feilaktig fremstilling av disse andre opplysningene, må vi rapportere dette faktumet. Vi har ingenting å rapportere om dette.

Fondsstyrets ansvar for regnskapene

Selskapets styre er ansvarlig for utarbeidelse og rett presentasjon av disse regnskapene i henhold til luxemburgske lover og regelverk angående utarbeidelse og fremleggelse av regnskap, og for den interne kontrollen som fondsstyret anser for å være nødvendig for å legge frem regnskap som ikke inneholder vesentlige feilaktige fremstillinger, enten de skyldes bedrageri eller feil.

Ved utarbeidelsen av regnskapet er fondsstyret ansvarlig for å bedømme fondets og hvert av underfondenes evne til fortsatt virksomhet, og legge frem eventuelle saker som gjelder slik fortsatt virksomhet, og for å anvende fortsatt virksomhet som et regnskapsgrunnlag, med mindre fondets styre har til hensikt å likvidere fondet eller avslutte driften eller ikke har andre realistiske alternativer enn slik avvikling.

Godkjent revisors ansvar for revisjonen av regnskapet

Målet med vår revisjon er å oppnå rimelig forsikring om hvorvidt regnskapet som helhet er uten vesentlige feilaktige fremstillinger, enten de skyldes bedrageri eller feil, og avgi en revisjonsrapport der vi gjør rede for vår oppfatning. Rimelig forsikring er et høyt forsikringsnivå, men ingen garanti for at en revisjon utført i henhold til luxemburgsk lov av 23. juli 2016 og med ISA-er vedtatt av CSSF for Luxembourg alltid vil detektere en vesentlig feilaktig fremstilling når den finnes. Feilaktige fremstillinger kan oppstå ved bedrageri eller feil og anses som vesentlige hvis de samlet eller enkeltvis med rimelighet kan forventes å påvirke de finansielle beslutningene som brukerne treffer ut fra dette regnskapet.

Som del av en revisjon i henhold til luxemburgsk lov av 23. juli 2016 og med ISA-er vedtatt av CSSF for Luxembourg utøver vi profesjonell bedømmelse og opprettholder en profesjonell skeptisk holdning under hele revisjonen. Vi utfører også følgende oppgaver:

- Identifisere og vurdere risikoen for at regnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes bedrageri eller feil, utforme og utføre revisjonsprosedyrer i tilknytning til disse risikoene, og oppnå et revisjonsmateriale som er tilstrekkelig og relevant for å begrunne vår oppfatning. Risikoen for ikke å ha oppdaget en materiell feilaktig fremstilling som skyldes bedrageri er større enn hvis det dreier seg om en feil, da bedrageri kan involvere hemmelig forståelse, forfalskning, bevisste unnlatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.

- Oppnå en forståelse av internkontroll i forbindelse med revisjonen med henblikk på å utforme revisjonsprosedyrer som er tilpasset omstendighetene, men ikke med det formål å gi til kjenne en oppfatning om hvorvidt fondets internkontroll er hensiktsmessig.

- Evaluere hvorvidt de anvendte regnskapsreglene er relevante og hvorvidt fondsstyrets regnskapsevalueringer og tilsvarende meddelte opplysninger er rimelige;

- Konkludere om hvorvidt fondstyrets bruk av regnskapsprinsippet "fortsatt virksomhet" er hensiktsmessig og, basert på det oppnådde revisjonsmaterialet, hvorvidt det foreligger en materiell usikkerhet angående hendelser eller forhold som kan kaste alvorlig tvil om fondets eller noen av underfondenes evne til fortsatt virksomhet. Dersom vi anser at slik materiell usikkerhet foreligger, plikter vi å gjøre oppmerksom på de tilsvarende opplysningene i regnskapet, eller, hvis disse opplysningene er utilstrekkelige, å endre vår oppfatning. Våre konklusjoner er basert på revisjonsmaterialet vi disponerte frem til revisjonsrapprtens dato. Men fremtidige hendelser eller forhold kan medføre at fondet eller noen av dets underfond (unntatt Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund der det nå foreligger en beslutning om å likvidere) ikke lenger er et permanent anliggende;

- Evaluere den globale presentasjonen av regnskapet, dets struktur og innhold, inkludert meddelte opplysninger, og hvorvidt regnskapet sannferdig gjengir de underliggende transaksjonene og hendelsene.

Vi kommuniserer med de som har ansvar for styringen blant annet av revisjonens planlagte omfang og tidspunkt og signifikante funn i revisjonen, inkludert eventuelle signifikante mangler i internkontrollen som vi identifiserer under vår revisjon.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representert ved

Luxembourg, 20. mars 2025

Christelle Crépin

[Denne siden skal være tom]

Oversikt over netto eiendeler per 31.12.2024

	Konsolidert oversikt (i EUR)	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (i EUR)	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (i EUR)
Eiendeler			
Aksjer i portefølje til markedsverdi (Note 2a)	34.016.507.240,87	210.708.309,31	1.376.534.241,08
Fondsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	134.546.711,16	-	-
Obligasjonsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	31.176.132.595,90	70.739.046,51	874.315.618,13
Opsjoner kjøpt eller skrevet til markedsverdi (Note 2l)	9.515.677,07	4.479,60	53.432,57
Bankinnskudd	4.245.965.684,82	79.031.341,90	996.431.191,52
Opptjent, ikke mottatt utbytte og renter (Note 2e)	427.495.031,60	41.704,47	2.335.607,68
Solgte, ikke oppgjorte verdipapirer	7.886.228,66	-	-
Tilgodehavende for tegnede andeler	102.887.085,39	165.179,66	930.411,65
Tilgodehavende på valutaterminkontrakter	1.221.501.072,29	-	1.158.953.162,67
Andre tilgodehavender netto	31.265.179,15	-	-
Urealisert gevinst på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	524.263.655,69	10.091.203,92	212.244.464,87
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	212.766.718,69	4.843.929,79	58.537.313,60
Urealisert gevinst på kredittbytteavtaler (Note 2i)	4.595.621,88	-	-
Urealisert gevinst på futureskontrakter (Note 2f)	17.430.162,37	-	4.757.461,74
Urealisert gevinst på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	132.615.944,49	4.155.624,24	-
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	327.701,07	444,51	6.398,56
Urealisert gevinst på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	34.482.328,79	604.149,74	7.197.259,67
Urealisert gevinst på total return swaps (Note 2k)	110.247.710,31	-	37.580.491,44
Urealisert gevinst på valutaterminkontrakter (Note 2g)	33.909.021,50	217.758,89	389.158,17
Urealisert gevinst på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	4.266.895,15	59.620,92	271.633,38
	72.448.608.266,84	**380.662.793,46**	**4.730.537.846,73**
Gjeld			
Påløpte honorarer	149.945.690,95	560.624,66	8.499.717,98
Bankovertrekk	1.258.916,15	-	-
Forpliktelser på valutaterminkontrakter	1.225.205.320,49	-	1.162.641.370,39
Kjøpte, ikke oppgjorte verdipapirer	14.316.579,03	-	-
Tilgodehavende for innløste andeler	65.908.470,76	65.964,13	3.275.079,90
Ikke oppgjort i henhold til gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	503.746.604,02	-	-
Andre forpliktelser netto	24.789.267,32	123.056,97	1.391.654,45
Urealisert tap på equity swaps (Note 2h)	177.507.206,92	2.788.660,05	60.081.275,67
Urealisert tap på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	1.496.207,41	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	39.873.187,56	-	-
Urealisert tap på kredittbytteavtaler (Note 2i)	4.920.071,91	94.161,90	1.278.122,69
Urealisert tap på futureskontrakter (Note 2i)	304.930,30	79.340,54	-
Urealisert tap på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	73.965.948,33	-	16.258.205,63
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	795.715,70	-	-
Urealisert tap på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	13.623.637,67	-	-
Urealisert tap på allerede innkasserte total return swaps (Note 2k)	1.035.965.778,61	-	349.241.622,26
Urealisert tap på gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	49.390,57	-	-
Urealisert tap på valutaterminkontrakter (Note 2g)	117.785.379,36	-	-
Urealisert tap på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	51.652,41	-	-
	3.451.509.955,49	**3.711.808,25**	**1.602.667.048,97**
Sum netto eiendeler - "ikke-svunget"	**68.997.098.311,35**	**376.950.985,21**	**3.127.870.797,76**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler - "svunget"	**68.997.098.311,35**	**376.950.985,21**	**3.127.870.797,76**
Portefølje til kjøpskostnad (Note 2d)	60.851.020.931,90	239.884.578,12	2.034.235.413,60

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (i EUR)	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (i USD)	Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Note 1b) (i USD)	Nordea 1 - Balanced Income Fund (i EUR)	Nordea 1 - Chinese Equity Fund (i USD)
845.945.245,80	70.636.144,23	390.940.849,30	-	140.578.994,69
-	-	-	25.397.616,34	-
989.868.062,69	-	-	367.798.775,69	-
76.645,22	-	-	-	-
1.366.510.536,36	2.285.182,64	12.253.440,92	19.649.095,05	1.124.082,38
2.507.774,69	62.209,35	438.773,69	3.010.270,57	8.006,42
-	99.236,92	960.795,69	-	-
16.095.182,27	46.716,95	171.579,26	71.854,94	6.548,37
29.422.663,57	2.359,10	102.545,36	525.902,30	15.403,95
-	-	-	-	-
301.671.311,61	-	-	-	-
80.501.280,78	-	-	12.433.346,95	-
-	-	-	-	-
9.045.955,30	-	-	653.468,81	-
-	-	-	1.156.323,29	-
9.593,48	-	-	-	-
9.865.383,53	-	-	-	-
72.667.218,87	-	-	-	-
22.868.524,77	185,78	-	3.190.656,01	-
967.748,81	70,48	190,46	48.842,81	1.157,50
3.748.023.127,75	**73.132.105,45**	**404.868.174,68**	**433.936.152,76**	**141.734.193,31**
8.549.534,53	334.285,96	1.506.529,23	560.700,47	120.706,73
-	-	-	-	-
29.400.125,46	2.359,56	102.659,88	528.110,29	15.393,00
-	-	-	-	-
2.599.686,92	454.876,80	372.621,19	334.959,19	240.063,24
-	-	-	-	-
1.900.931,43	403.289,32	1.183.293,38	31.482,76	-
114.036.091,44	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.808.071,65	-	-	67.206,85	-
-	-	-	-	-
51.577.323,14	-	-	-	-
-	-	-	11.375,00	-
-	-	-	63.146,06	-
686.724.156,35	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
896.595.920,92	**1.194.811,64**	**3.165.103,68**	**1.596.980,62**	**376.162,97**
2.851.427.206,83	**71.937.293,81**	**401.703.071,00**	**432.339.172,14**	**141.358.030,34**
-	-	-	-	-
2.851.427.206,83	**71.937.293,81**	**401.703.071,00**	**432.339.172,14**	**141.358.030,34**
1.684.739.155,11	65.171.810,61	378.094.056,92	393.573.342,42	143.547.212,35

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Oversikt over netto eiendeler per 31.12.2024

	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund (i EUR)	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (i DKK)	Nordea 1 - Diversified Growth Fund (Note 1a) (i EUR)
Eiendeler			
Aksjer i portefølje til markedsverdi (Note 2a)	-	-	23.878.323,20
Fondsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	897.782,83	-	-
Obligasjonsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	41.403.077,12	6.503.388.018,52	2.370.030,97
Opsjoner kjøpt eller skrevet til markedsverdi (Note 2l)	-	-	-
Bankinnskudd	1.386.729,69	252.020.441,37	1.016.568,30
Opptjent, ikke mottatt utbytte og renter (Note 2e)	315.374,07	54.910.592,66	28.884,44
Solgte, ikke oppgjorte verdipapirer	-	-	-
Tilgodehavende for tegnede andeler	100,02	3.757.728,08	3.997,97
Tilgodehavende på valutaterminkontrakter	-	-	-
Andre tilgodehavender netto	-	222.074.953,01	-
Urealisert gevinst på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	256.675,29
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	412.274,53	-	-
Urealisert gevinst på kredittbytteavtaler (Note 2i)	6.635,41	-	-
Urealisert gevinst på futureskontrakter (Note 2f)	4.321,00	-	18.821,27
Urealisert gevinst på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	150.129,88	21.250.918,79	-
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-	165.263,69	-
Urealisert gevinst på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-	67.358.220,47	-
Urealisert gevinst på total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert gevinst på valutaterminkontrakter (Note 2g)	30.596,11	-	-
Urealisert gevinst på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	11.400,28	849.372,25	157,74
	44.618.420,94	**7.125.775.508,84**	**27.573.459,18**
Gjeld			
Påløpte honorarer	7.518,95	8.202.576,09	4.771,48
Bankovertrekk	-	7.657.544,39	-
Forpliktelser på valutaterminkontrakter	-	-	-
Kjøpte, ikke oppgjorte verdipapirer	-	-	-
Tilgodehavende for innløste andeler	12.350,01	1.981.307,98	-
Ikke oppgjort i henhold til gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-	-	-
Andre forpliktelser netto	-	-	1.616,85
Urealisert tap på equity swaps (Note 2h)	-	-	112.506,13
Urealisert tap på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på futureskontrakter (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	-	-	122.222,28
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	1.183,00	-	-
Urealisert tap på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	5.226,69	-	-
Urealisert tap på allerede innkasserte total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert tap på gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-	-	-
Urealisert tap på valutaterminkontrakter (Note 2g)	-	3.081.779,20	118.022,17
Urealisert tap på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	-	-	-
	26.278,65	**20.923.207,66**	**359.138,91**
Sum netto eiendeler - "ikke-svunget"	**44.592.142,29**	**7.104.852.301,18**	**27.214.320,27**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler - "svunget"	**44.592.142,29**	**7.104.852.301,18**	**27.214.320,27**
Portefølje til kjøpskostnad (Note 2d)	41.915.151,05	7.113.603.413,23	24.223.411,27

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (i USD)	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund (i USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (i USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (i USD)	Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (Note 1b) (i USD)
-	-	-	1.327.676.485,17	178.871.203,52
-	-	-	-	-
338.772.994,06	97.098.101,58	280.144.165,29	-	-
-	-	-	-	-
9.802.272,73	5.465.481,36	6.946.919,00	22.273.417,95	5.749.100,63
6.173.595,58	1.615.443,20	4.650.475,68	1.964.878,47	337.407,65
-	-	-	3.919.272,09	-
37.846,02	69.865,19	2.272,06	1.093.264,49	31.506,11
15.065,22	108.762,15	-	3.988.521,21	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	246.766,32	-
-	45,81	6.934,64	3.164,01	-
354.801.773,61	**104.357.699,29**	**291.750.766,67**	**1.361.165.769,71**	**184.989.217,91**
802.594,87	299.715,18	171.947,15	5.850.872,96	495.698,14
3,07	-	10,82	-	-
15.124,98	108.776,93	-	3.987.518,60	-
-	-	625.232,78	-	-
180.040,05	168.089,32	8.441,08	6.847.520,26	33.762,19
-	-	-	-	-
-	-	-	9.782.081,64	790.697,03
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
4.018.318,91	58.290,66	11.705.036,06	-	-
29,14	-	-	-	54,47
5.016.111,02	**634.872,09**	**12.510.667,89**	**26.467.993,46**	**1.320.211,83**
349.785.662,59	**103.722.827,20**	**279.240.098,78**	**1.334.697.776,25**	**183.669.006,08**
-	-	-	-	-
349.785.662,59	**103.722.827,20**	**279.240.098,78**	**1.334.697.776,25**	**183.669.006,08**
353.216.231,10	98.133.962,65	283.071.613,77	1.238.785.761,75	178.834.603,69

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Oversikt over netto eiendeler per 31.12.2024

	Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Nordea 1 - European Bond Fund
	(i USD)	(i EUR)	(i EUR)
Eiendeler			
Aksjer i portefølje til markedsverdi (Note 2a)	-	-	-
Fondsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	-	-	-
Obligasjonsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	47.449.045,67	453.373.279,79	30.834.169,78
Opsjoner kjøpt eller skrevet til markedsverdi (Note 2l)	-	-	-
Bankinnskudd	896.221,67	7.606.526,76	809.912,41
Opptjent, ikke mottatt utbytte og renter (Note 2e)	1.348.814,74	6.825.761,80	377.933,67
Solgte, ikke oppgjorte verdipapirer	-	-	-
Tilgodehavende for tegnede andeler	108,74	105.343,49	1.836,25
Tilgodehavende på valutaterminkontrakter	-	-	16.637,06
Andre tilgodehavender netto	-	-	48,22
Urealisert gevinst på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-	-	-
Urealisert gevinst på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-	-	7.152,48
Urealisert gevinst på futureskontrakter (Note 2f)	-	-	4.945,39
Urealisert gevinst på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	-	-	131.559,08
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-	-	638,33
Urealisert gevinst på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-	-	-
Urealisert gevinst på total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert gevinst på valutaterminkontrakter (Note 2g)	-	-	-
Urealisert gevinst på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	2.794,05	-	9.777,23
	49.696.984,87	**467.910.911,84**	**32.194.609,90**
Gjeld			
Påløpte honorarer	59.382,89	293.654,25	72.168,30
Bankovertrekk	-	-	-
Forpliktelser på valutaterminkontrakter	-	-	16.698,71
Kjøpte, ikke oppgjorte verdipapirer	-	-	-
Tilgodehavende for innløste andeler	52,28	594.996,56	10.236,36
Ikke oppgjort i henhold til gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-	-	-
Andre forpliktelser netto	-	-	-
Urealisert tap på equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-	-	101.666,96
Urealisert tap på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på futureskontrakter (Note 2i)	-	1.277,76	-
Urealisert tap på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	-	18.117,65	-
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-	-	-
Urealisert tap på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-	-	151.010,61
Urealisert tap på allerede innkasserte total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert tap på gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-	-	-
Urealisert tap på valutaterminkontrakter (Note 2g)	34.612,99	181.631,75	15.849,89
Urealisert tap på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	-	-	-
	94.048,16	**1.089.677,97**	**367.630,83**
Sum netto eiendeler - "ikke-svunget"	**49.602.936,71**	**466.821.233,87**	**31.826.979,07**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10) -	-	-	
Sum netto eiendeler - "svunget"	**49.602.936,71**	**466.821.233,87**	**31.826.979,07**
Portefølje til kjøpskostnad (Note 2d)	51.746.628,40	444.596.709,52	30.159.955,67

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund (i EUR)	Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (i EUR)	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a) (i EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Fund (i EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (i EUR)
-	-	-	-	-
7.632.582,85	-	-	-	-
622.111.773,21	2.000.298.334,07	103.376.259,20	5.052.745.128,63	920.578.417,07
-	-	-	-	8.767.848,77
27.874.851,57	82.541.962,10	4.362.775,08	210.886.362,36	84.652.977,75
10.957.679,16	34.909.503,81	1.855.954,23	61.473.517,71	9.474.071,43
-	-	-	-	-
300.380,29	4.666.335,24	109.806,02	11.680.984,43	2.309.458,64
-	-	-	-	2.082.493,78
-	-	-	249.163,27	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	577.265,22	510.765,60
-	-	-	777.979,07	184.002,81
3.431,05	-	20.549,31	33.446.675,62	15.604.738,83
-	-	-	4.885,34	205.780,15
-	-	-	7.647.460,62	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,02	-	-	1.507.519,94	417.125,88
668.880.698,15	**2.122.416.135,22**	**109.725.343,84**	**5.380.996.942,21**	**1.044.787.680,71**
471.509,67	950.029,20	39.511,88	6.937.926,80	804.884,32
-	-	-	-	-
-	-	-	-	2.090.210,54
-	-	-	-	-
491.033,79	740.775,12	35.976,23	6.626.026,36	778.101,52
-	-	-	-	484.994.986,84
-	-	-	-	108.020,19
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
953.676,70	-	-	13.179.195,42	10.986.120,08
296.943,25	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	618.693,82	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	8.067.796,67
-	-	-	-	-
-	-	-	-	47.673,33
1.393.571,89	6.489.805,98	504.675,02	3.778.709,11	1.318.457,03
-	0,04	0,01	-	-
3.606.735,30	**8.799.304,16**	**580.163,14**	**30.521.857,69**	**509.196.250,52**
665.273.962,85	**2.113.616.831,06**	**109.145.180,70**	**5.350.475.084,52**	**535.591.430,19**
- -	-	-	-	
665.273.962,85	**2.113.616.831,06**	**109.145.180,70**	**5.350.475.084,52**	**535.591.430,19**
620.661.461,79	1.965.880.154,11	101.350.854,43	5.114.188.727,49	913.059.754,46

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Oversikt over netto eiendeler per 31.12.2024

	Nordea 1 - European Cross Credit Fund (i EUR)	Nordea 1 - European Financial Debt Fund (i EUR)	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund (i EUR)
Eiendeler			
Aksjer i portefølje til markedsverdi (Note 2a)	-	-	-
Fondsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	-	-	-
Obligasjonsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	685.961.050,47	1.585.622.567,53	2.834.173.025,39
Opsjoner kjøpt eller skrevet til markedsverdi (Note 2l)	-	-	-
Bankinnskudd	18.069.798,86	86.766.702,96	213.730.263,48
Opptjent, ikke mottatt utbytte og renter (Note 2e)	11.196.725,46	28.772.083,70	44.684.977,30
Solgte, ikke oppgjorte verdipapirer	-	-	-
Tilgodehavende for tegnede andeler	1.500.212,56	6.271.432,01	2.425.993,23
Tilgodehavende på valutaterminkontrakter	-	-	-
Andre tilgodehavender netto	-	-	-
Urealisert gevinst på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-	-	14.521.248,82
Urealisert gevinst på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-	3.196.583,44	-
Urealisert gevinst på futureskontrakter (Note 2f)	-	-	-
Urealisert gevinst på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	1.028.264,59	3.007.455,08	-
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-	-	-
Urealisert gevinst på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-	-	-
Urealisert gevinst på total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert gevinst på valutaterminkontrakter (Note 2g)	-	-	2.842.638,78
Urealisert gevinst på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	0,01	-	141,20
	717.756.051,95	**1.713.636.824,72**	**3.112.378.288,20**
Gjeld			
Påløpte honorarer	1.665.117,57	3.812.193,20	5.453.844,72
Bankovertrekk	232.120,05	-	-
Forpliktelser på valutaterminkontrakter	-	-	-
Kjøpte, ikke oppgjorte verdipapirer	-	-	-
Tilgodehavende for innløste andeler	454.676,49	2.151.104,12	3.078.418,54
Ikke oppgjort i henhold til gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-	-	-
Andre forpliktelser netto	-	-	-
Urealisert tap på equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-	1.906.287,48	-
Urealisert tap på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-	-	1.052.935,92
Urealisert tap på futureskontrakter (Note 2i)	5.208,44	201.561,10	-
Urealisert tap på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	-	-	-
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-	-	-
Urealisert tap på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innkasserte total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert tap på gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-	-	-
Urealisert tap på valutaterminkontrakter (Note 2g)	472.123,26	2.916.122,83	-
Urealisert tap på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	-	0,04	-
	2.829.245,81	**10.987.268,77**	**9.585.199,18**
Sum netto eiendeler - "ikke-svunget"	**714.926.806,14**	**1.702.649.555,95**	**3.102.793.089,02**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler - "svunget"	**714.926.806,14**	**1.702.649.555,95**	**3.102.793.089,02**
Portefølje til kjøpskostnad (Note 2d)	667.171.673,76	1.505.868.954,73	2.815.769.136,47

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund (i EUR)	Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (Note 1c) (i EUR)	Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (i EUR)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund (i EUR)	Nordea 1 - European Stars Equity Fund (i EUR)
-	-	-	341.889.435,02	2.065.765.170,77
17.106.164,04	-	-	-	-
291.868.279,58	102.870.576,43	1.334.099.439,21	-	-
-	-	-	-	-
5.489.385,84	3.773.071,04	59.149.970,46	8.530.220,71	12.796.633,02
4.527.444,61	1.524.462,96	19.462.199,85	94.370,77	1.918.825,31
-	-	-	-	-
6.925.014,42	62.390,76	855.850,23	169.929,25	1.101.565,50
6.763.234,28	-	67.555,86	70.102,62	74.024,39
-	-	-	3.025,13	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	1.335,36	-
583,87	-	-	-	6.912,69
332.680.106,64	**108.230.501,19**	**1.413.635.015,61**	**350.758.418,86**	**2.081.663.131,68**
269.100,17	385.719,91	1.291.782,44	1.609.233,90	3.245.399,14
-	-	-	-	-
6.763.804,14	-	67.806,19	70.259,59	73.629,49
-	2.550.000,00	-	-	-
12.514,04	145.289,12	351.928,02	797.323,81	1.612.335,31
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.752.331,14	-	4.429.023,16	-	-
57.572,82	-	102.027,37	-	-
6.471,11	-	8.105,87	-	-
42.873,43	-	95.865,46	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
754.106,58	221.347,65	503.416,73	-	744,11
-	0,01	55,46	2.025,16	-
9.658.773,43	**3.302.356,69**	**6.850.010,70**	**2.478.842,46**	**4.932.108,05**
323.021.333,21	**104.928.144,50**	**1.406.785.004,91**	**348.279.576,40**	**2.076.731.023,63**
-	-	-	-	-
323.021.333,21	**104.928.144,50**	**1.406.785.004,91**	**348.279.576,40**	**2.076.731.023,63**
300.350.503,94	99.999.004,79	1.285.290.455,18	302.363.292,53	1.980.038.847,06

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Oversikt over netto eiendeler per 31.12.2024

	Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a, b) (i EUR)	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund (Note 1a) (i EUR)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (i EUR)
Eiendeler			
Aksjer i portefølje til markedsverdi (Note 2a)	-	-	-
Fondsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	-	-	77.064.423,22
Obligasjonsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	292.923.451,36	42.102.833,29	1.135.491.783,63
Opsjoner kjøpt eller skrevet til markedsverdi (Note 2l)	-	-	-
Bankinnskudd	4.030.439,37	150.068,54	37.417.522,58
Opptjent, ikke mottatt utbytte og renter (Note 2e)	2.656.054,27	654.410,73	9.114.467,12
Solgte, ikke oppgjorte verdipapirer	-	-	-
Tilgodehavende for tegnede andeler	1.959.053,40	-	143.602,02
Tilgodehavende på valutaterminkontrakter	-	-	-
Andre tilgodehavender netto	-	-	-
Urealisert gevinst på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-	-	37.747.162,05
Urealisert gevinst på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-	-	-
Urealisert gevinst på futureskontrakter (Note 2f)	-	-	1.149.969,01
Urealisert gevinst på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	-	-	9.015.391,00
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-	-	-
Urealisert gevinst på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-	32.071,00	-
Urealisert gevinst på total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert gevinst på valutaterminkontrakter (Note 2g)	210.286,13	-	3.387.563,63
Urealisert gevinst på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	0,01	967,10	180.574,02
	301.779.284,54	**42.940.350,66**	**1.310.712.458,28**
Gjeld			
Påløpte honorarer	142.206,84	86.241,33	1.377.279,14
Bankovertrekk	-	-	-
Forpliktelser på valutaterminkontrakter	-	-	-
Kjøpte, ikke oppgjorte verdipapirer	-	-	-
Tilgodehavende for innløste andeler	11.854,08	-	740.479,36
Ikke oppgjort i henhold til gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-	-	-
Andre forpliktelser netto	-	-	-
Urealisert tap på equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-	-	163.029,46
Urealisert tap på futureskontrakter (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	302.185,10	-	-
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-	-	35.678,00
Urealisert tap på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-	-	196.760,28
Urealisert tap på allerede innkasserte total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert tap på gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-	-	-
Urealisert tap på valutaterminkontrakter (Note 2g)	-	-	-
Urealisert tap på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	-	-	-
	456.246,02	**86.241,33**	**2.513.226,24**
Sum netto eiendeler - "ikke-svunget"	**301.323.038,52**	**42.854.109,33**	**1.308.199.232,04**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler - "svunget"	**301.323.038,52**	**42.854.109,33**	**1.308.199.232,04**
Portefølje til kjøpskostnad (Note 2d)	286.111.506,79	41.042.454,36	1.214.463.237,75

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund (i EUR)	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund (i GBP)	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund (i EUR)	Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (i USD)	Nordea 1 - Global Disruption Fund (i USD)
-	1.694.051.556,71	8.165.910.078,09	350.911.933,58	89.667.135,87
6.448.141,88	-	-	-	-
50.848.205,48	34.968.587,63	-	-	-
-	-	-	-	-
3.559.693,69	92.411.268,35	23.955.999,40	6.667.102,11	1.694.579,47
483.750,03	1.648.321,32	5.398.386,41	80.862,44	37.946,99
-	23.125,06	-	-	-
-	10.881.133,75	4.951.702,76	212.946,63	80.354,59
-	197.468,10	846.569,96	154.705,84	107.651,21
-	241.248,41	-	-	-
-	-	-	-	-
3.770.162,17	-	-	-	-
9.669,59	-	-	-	-
197.929,56	-	-	-	-
194.811,03	13.251.988,88	-	-	-
38,10	-	-	-	-
104.093,38	-	-	-	-
-	-	-	-	-
159.912,67	-	-	-	-
63.012,97	12.299,36	25.302,39	591,32	109,40
65.839.420,55	**1.847.686.997,57**	**8.201.088.039,01**	**358.028.141,92**	**91.587.777,53**
47.097,96	4.503.380,53	30.669.149,75	1.069.722,28	385.325,15
-	-	-	-	-
-	197.356,87	848.886,51	154.865,43	107.669,00
-	-	-	-	-
-	126.918,86	9.161.363,65	482.404,74	210.044,66
-	-	-	-	-
-	-	-	296.782,42	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	1.512,29	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	6.800.235,32	866.964,97	9.348,18	-
-	-	-	-	-
47.097,96	**11.629.403,87**	**41.546.364,88**	**2.013.123,05**	**703.038,81**
65.792.322,59	**1.836.057.593,70**	**8.159.541.674,13**	**356.015.018,87**	**90.884.738,72**
-	-	-	-	-
65.792.322,59	**1.836.057.593,70**	**8.159.541.674,13**	**356.015.018,87**	**90.884.738,72**
56.761.029,72	1.442.009.914,75	6.731.327.994,04	332.243.667,70	74.166.429,54

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Oversikt over netto eiendeler per 31.12.2024

	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (i USD)	Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (i USD)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund (i USD)
Eiendeler			
Aksjer i portefølje til markedsverdi (Note 2a)	638.183.299,32	11.909.088,77	-
Fondsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	-	-	-
Obligasjonsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	-	-	319.917.016,91
Opsjoner kjøpt eller skrevet til markedsverdi (Note 2l)	-	-	-
Bankinnskudd	13.185.660,57	957.355,17	9.389.559,23
Opptjent, ikke mottatt utbytte og renter (Note 2e)	468.727,51	19.938,29	5.399.849,82
Solgte, ikke oppgjorte verdipapirer	-	-	-
Tilgodehavende for tegnede andeler	835.483,09	647,75	226.589,59
Tilgodehavende på valutaterminkontrakter	571.008,84	-	-
Andre tilgodehavender netto	-	-	-
Urealisert gevinst på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-	-	-
Urealisert gevinst på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-	-	-
Urealisert gevinst på futureskontrakter (Note 2f)	-	-	-
Urealisert gevinst på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	-	-	-
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-	-	-
Urealisert gevinst på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-	-	-
Urealisert gevinst på total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert gevinst på valutaterminkontrakter (Note 2g)	126,68	-	-
Urealisert gevinst på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	-	-	2.053,82
	653.244.306,01	**12.887.029,98**	**334.935.069,37**
Gjeld			
Påløpte honorarer	636.733,65	3.495,86	519.949,26
Bankovertrekk	-	-	-
Forpliktelser på valutaterminkontrakter	571.503,34	-	-
Kjøpte, ikke oppgjorte verdipapirer	-	-	-
Tilgodehavende for innløste andeler	295.975,48	-	10.673,74
Ikke oppgjort i henhold til gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-	-	-
Andre forpliktelser netto	-	-	-
Urealisert tap på equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på futureskontrakter (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	-	-	-
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-	-	-
Urealisert tap på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innkasserte total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert tap på gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-	-	-
Urealisert tap på valutaterminkontrakter (Note 2g)	-	-	5.255.376,52
Urealisert tap på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	546,11	34,04	-
	1.504.758,58	**3.529,90**	**5.785.999,52**
Sum netto eiendeler - "ikke-svunget"	**651.739.547,43**	**12.883.500,08**	**329.149.069,85**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler - "svunget"	**651.739.547,43**	**12.883.500,08**	**329.149.069,85**
Portefølje til kjøpskostnad (Note 2d)	536.590.675,06	11.556.107,46	323.792.635,47

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (i USD)	Nordea 1 - Global Impact Fund (i USD)	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (i USD)	Nordea 1 - Global Opportunity Fund (i EUR)	Nordea 1 - Global Portfolio Fund (i EUR)
-	225.897.549,39	340.536.257,67	1.356.090.848,07	560.785.850,92
-	-	-	-	-
789.255.074,31	-	-	-	-
-	-	-	-	-
22.424.165,22	1.893.590,32	4.678.046,25	11.209.836,00	2.858.478,09
12.655.101,63	119.298,62	462.501,61	348.898,13	249.436,22
-	-	210.349,24	-	-
462.854,99	419.280,87	71.304,50	435.280,59	237.198,34
-	290.020,74	235.905,36	-	-
-	9.351,37	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	1.054,03	1.242,22
824.797.196,15	**228.629.091,31**	**346.194.364,63**	**1.368.085.916,82**	**564.132.205,79**
152.004,55	712.202,57	1.382.971,58	2.567.002,27	1.185.289,06
-	-	-	-	-
-	290.081,52	235.798,00	-	-
-	-	-	74.000,61	-
312.787,83	30.574,53	311.105,09	314.963,15	246.990,82
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
4.303.712,68	82,38	25.963,46	-	-
0,02	24,30	3.086,45	-	-
4.768.505,08	**1.032.965,30**	**1.958.924,58**	**2.955.966,03**	**1.432.279,88**
820.028.691,07	**227.596.126,01**	**344.235.440,05**	**1.365.129.950,79**	**562.699.925,91**
-	-	-	-	-
820.028.691,07	**227.596.126,01**	**344.235.440,05**	**1.365.129.950,79**	**562.699.925,91**
767.889.980,40	212.300.443,50	335.556.794,06	1.153.652.165,00	439.218.413,57

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Oversikt over netto eiendeler per 31.12.2024

	Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund (Note 1a) (i EUR)	Nordea 1 - Global Real Estate Fund (i USD)	Nordea 1 - Global Small Cap Fund (i USD)
Eiendeler			
Aksjer i portefølje til markedsverdi (Note 2a)	-	716.104.629,54	215.091.737,22
Fondsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	-	-	-
Obligasjonsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	34.472.353,51	-	-
Opsjoner kjøpt eller skrevet til markedsverdi (Note 2l)	613.270,91	-	-
Bankinnskudd	5.369.972,07	5.249.233,56	9.174.949,10
Opptjent, ikke mottatt utbytte og renter (Note 2e)	721.519,67	1.810.091,86	210.427,46
Solgte, ikke oppgjorte verdipapirer	-	-	-
Tilgodehavende for tegnede andeler	-	580.417,00	685.824,39
Tilgodehavende på valutaterminkontrakter	-	209.677,92	584.678,30
Andre tilgodehavender netto	238.917,87	-	-
Urealisert gevinst på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-	-	-
Urealisert gevinst på kredittbytteavtaler (Note 2i)	51.962,66	-	-
Urealisert gevinst på futureskontrakter (Note 2f)	22.020,27	-	-
Urealisert gevinst på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	714.758,92	-	-
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	21.301,62	-	-
Urealisert gevinst på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-	-	-
Urealisert gevinst på total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert gevinst på valutaterminkontrakter (Note 2g)	-	-	-
Urealisert gevinst på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	33.489,44	-	1.585,48
	42.259.566,94	**723.954.049,88**	**225.749.201,95**
Gjeld			
Påløpte honorarer	4.640,24	2.763.167,60	1.005.654,91
Bankovertrekk	-	-	-
Forpliktelser på valutaterminkontrakter	-	209.478,30	586.135,78
Kjøpte, ikke oppgjorte verdipapirer	-	-	-
Tilgodehavende for innløste andeler	-	707.748,38	402.996,76
Ikke oppgjort i henhold til gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	18.751.617,18	-	-
Andre forpliktelser netto	-	-	-
Urealisert tap på equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	973.478,81	-	-
Urealisert tap på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på futureskontrakter (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	-	-	-
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-	-	-
Urealisert tap på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	183.641,88	-	-
Urealisert tap på allerede innkasserte total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert tap på gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	1.717,24	-	-
Urealisert tap på valutaterminkontrakter (Note 2g)	11.833,90	205.184,63	4.799,69
Urealisert tap på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	-	1.328,63	-
	19.926.929,25	**3.886.907,54**	**1.999.587,14**
Sum netto eiendeler - "ikke-svunget"	22.332.637,69	720.067.142,34	223.749.614,81
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	**-**	**-**	**-**
Sum netto eiendeler - "svunget"	**22.332.637,69**	**720.067.142,34**	**223.749.614,81**
Portefølje til kjøpskostnad (Note 2d)	34.778.200,62	680.816.137,80	179.765.232,31

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund (i USD)	Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (i USD)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund (i EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (i EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (Note 1a) (i EUR)
29.669.407,17	8.896.057,59	2.257.133.345,14	493.379.805,74	130.823.483,37
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
640.249,68	189.242,03	25.667.504,57	4.327.230,78	2.771.262,01
23.585,34	7.899,65	1.978.769,61	424.888,61	69.290,04
-	-	-	-	-
11.855,50	2.279,50	1.769.768,92	190.607,01	-
105.596,72	-	25.417,08	-	-
-	-	-	0,04	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	27.116,29	-	-
554,35	-	15.168,80	3.208,18	933,03
30.451.248,76	**9.095.478,77**	**2.286.617.090,41**	**498.325.740,36**	**133.664.968,45**
101.910,37	22.925,56	5.150.358,73	1.895.165,55	265.376,28
-	-	-	-	-
105.524,00	-	25.448,11	-	-
-	-	-	-	-
122.718,78	-	1.018.402,79	544.458,13	-
-	-	-	-	-
42.592,71	-	-	-	-
-	-	-	-	488.673,63
-	-	-	-	1.496.207,41
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	16.080.275,67	-
-	4,92	-	-	-
372.745,86	**22.930,48**	**6.194.209,63**	**18.519.899,35**	**2.250.257,32**
30.078.502,90	9.072.548,29	2.280.422.880,78	479.805.841,01	131.414.711,13
-	**-**	**-**	**-**	**-**
30.078.502,90	**9.072.548,29**	**2.280.422.880,78**	**479.805.841,01**	**131.414.711,13**
24.079.879,41	7.411.461,49	2.088.804.881,58	456.922.610,31	132.365.751,48

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Oversikt over netto eiendeler per 31.12.2024

	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund (i USD)	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund (i USD)	Nordea 1 - Global Value ESG Fund (i USD)
Eiendeler			
Aksjer i portefølje til markedsverdi (Note 2a)	3.388.227.158,20	44.805.621,51	60.496.396,72
Fondsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	-	-	-
Obligasjonsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	-	-	-
Opsjoner kjøpt eller skrevet til markedsverdi (Note 2l)	-	-	-
Bankinnskudd	47.927.388,52	694.633,14	929.350,59
Opptjent, ikke mottatt utbytte og renter (Note 2e)	1.804.413,91	110.618,61	18.220,74
Solgte, ikke oppgjorte verdipapirer	-	-	-
Tilgodehavende for tegnede andeler	5.089.549,30	86.241,93	165.410,66
Tilgodehavende på valutaterminkontrakter	5.452.281,84	53.143,43	159.747,31
Andre tilgodehavender netto	-	-	-
Urealisert gevinst på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-	-	-
Urealisert gevinst på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-	-	-
Urealisert gevinst på futureskontrakter (Note 2f)	-	-	-
Urealisert gevinst på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	-	-	-
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-	-	-
Urealisert gevinst på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-	-	-
Urealisert gevinst på total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert gevinst på valutaterminkontrakter (Note 2g)	-	-	-
Urealisert gevinst på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	1.254,71	-	233,25
	3.448.502.046,48	**45.750.258,62**	**61.769.359,27**
Gjeld			
Påløpte honorarer	7.381.961,47	121.126,94	15.667,69
Bankovertrekk	-	-	-
Forpliktelser på valutaterminkontrakter	5.453.696,46	53.040,39	160.154,00
Kjøpte, ikke oppgjorte verdipapirer	-	-	390.659,19
Tilgodehavende for innløste andeler	1.766.960,37	87.412,06	11.691,50
Ikke oppgjort i henhold til gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-	-	-
Andre forpliktelser netto	-	-	-
Urealisert tap på equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på futureskontrakter (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	-	-	-
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-	-	-
Urealisert tap på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innkasserte total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert tap på gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-	-	-
Urealisert tap på valutaterminkontrakter (Note 2g)	42.993,53	77,66	-
Urealisert tap på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	-	1.136,04	-
	14.645.611,83	**262.793,09**	**578.172,38**
Sum netto eiendeler - "ikke-svunget"	**3.433.856.434,65**	**45.487.465,53**	**61.191.186,89**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler - "svunget"	**3.433.856.434,65**	**45.487.465,53**	**61.191.186,89**
Portefølje til kjøpskostnad (Note 2d)	2.994.451.106,17	45.311.347,49	50.184.795,18

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Indian Equity Fund (i USD)	Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (Note 1c) (i USD)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (i EUR)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (i EUR)	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (i USD)
512.567.970,42	-	26.523.228,91	-	-
-	-	-	-	-
-	190.016.989,98	-	2.134.664.477,82	100.653.246,59
-	-	-	-	-
21.218.623,21	13.705.350,05	1.322.927,64	114.097.061,43	1.141.790,81
40.573,38	3.073.053,91	273.477,10	21.054.327,84	1.613.940,53
-	-	-	-	-
52.631,24	135.104,68	71.322,57	3.324.840,68	409.972,17
-	190.086,14	101.075,27	-	550.127,47
-	-	-	233.295,24	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	235.587,48	-
-	-	-	334.854,26	-
-	-	-	19.698.478,69	16.523,06
-	-	-	56.461,15	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	2.516,70	342.863,12	-
661,10	136.187,16	5.516,06	187.832,52	245,41
533.880.459,35	**207.256.771,92**	**28.300.064,25**	**2.294.230.080,23**	**104.385.846,04**
250.803,25	152.562,37	151.007,21	2.688.039,29	330.216,38
-	-	-	-	-
-	189.879,70	100.072,75	-	549.989,89
-	11.122.133,50	14.101,04	-	-
185.994,18	291.380,52	186.029,54	3.403.738,39	572.237,60
-	-	-	-	-
9.194.025,69	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	5.591.407,81	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	1.187,12
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	3.623.620,79	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	52.508,14	-	-	158.582,35
-	-	-	-	-
9.630.823,12	**11.808.464,23**	**451.210,54**	**15.306.806,28**	**1.612.213,34**
524.249.636,23	**195.448.307,69**	**27.848.853,71**	**2.278.923.273,95**	**102.773.632,70**
-	-	-	-	-
524.249.636,23	**195.448.307,69**	**27.848.853,71**	**2.278.923.273,95**	**102.773.632,70**
457.873.216,79	186.430.583,07	30.524.252,59	2.239.719.627,60	100.224.614,47

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Oversikt over netto eiendeler per 31.12.2024

	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (i EUR)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund (i EUR)	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund (i EUR)
Eiendeler			
Aksjer i portefølje til markedsverdi (Note 2a)	205.940.955,09	119.035.674,97	109.752.160,05
Fondsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	-	-	-
Obligasjonsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	-	-	-
Opsjoner kjøpt eller skrevet til markedsverdi (Note 2l)	-	-	-
Bankinnskudd	1.630.492,98	543.271,82	1.057.403,91
Opptjent, ikke mottatt utbytte og renter (Note 2e)	3.867,62	2.261,43	1.712,07
Solgte, ikke oppgjorte verdipapirer	2.689.611,79	-	-
Tilgodehavende for tegnede andeler	105.365,00	106.697,12	271.049,66
Tilgodehavende på valutaterminkontrakter	2.903.560,52	37.333,89	112.874,18
Andre tilgodehavender netto	-	-	-
Urealisert gevinst på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-	-	-
Urealisert gevinst på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-	-	-
Urealisert gevinst på futureskontrakter (Note 2f)	-	-	-
Urealisert gevinst på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	-	-	-
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-	-	-
Urealisert gevinst på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-	-	-
Urealisert gevinst på total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert gevinst på valutaterminkontrakter (Note 2g)	-	-	-
Urealisert gevinst på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	5.172,13	-	343,63
	213.279.025,13	**119.725.239,23**	**111.195.543,50**
Gjeld			
Påløpte honorarer	968.953,34	535.541,12	481.262,26
Bankovertrekk	-	-	-
Forpliktelser på valutaterminkontrakter	2.906.904,97	37.282,24	113.100,25
Kjøpte, ikke oppgjorte verdipapirer	-	-	-
Tilgodehavende for innløste andeler	1.034.712,44	177.299,88	102.212,71
Ikke oppgjort i henhold til gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-	-	-
Andre forpliktelser netto	-	-	-
Urealisert tap på equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på futureskontrakter (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	-	-	-
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-	-	-
Urealisert tap på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innkasserte total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert tap på gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-	-	-
Urealisert tap på valutaterminkontrakter (Note 2g)	232,60	-	-
Urealisert tap på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	-	153,62	-
	4.910.803,35	**750.276,86**	**696.575,22**
Sum netto eiendeler - "ikke-svunget"	**208.368.221,78**	**118.974.962,37**	**110.498.968,28**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler - "svunget"	**208.368.221,78**	**118.974.962,37**	**110.498.968,28**
Portefølje til kjøpskostnad (Note 2d)	196.741.526,62	104.125.262,06	111.792.559,70

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (i USD)	Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund (i USD)	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (i USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (i NOK)	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (i NOK)
-	-	1.711.912.569,74	-	1.104.348.357,96
-	-	-	-	-
260.867.319,59	1.066.724.950,85	-	2.100.378.007,82	-
-	-	-	-	-
4.271.918,45	42.185.804,36	17.859.258,45	49.307.091,90	16.792.358,30
4.591.303,61	17.801.967,24	899.249,07	46.933.804,18	54.450,13
-	-	-	-	279.674,67
26.952,14	1.609.721,98	2.818.902,55	147.047,75	207.430,26
-	-	1.570.805,80	1.007.244,62	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,82	0,01	1.710,81	1.874.955,71	216,92
269.757.494,61	**1.128.322.444,44**	**1.735.062.496,42**	**2.199.648.151,98**	**1.121.682.488,24**
136.442,13	660.189,24	4.200.736,25	4.661.853,15	4.320.537,96
-	-	-	-	-
-	-	1.574.335,96	1.006.183,19	-
-	-	-	-	-
5.788,86	85.140,95	1.293.667,39	3.231.199,92	243.985,95
-	-	-	-	-
-	-	-	1.679.630,14	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	8.809.772,71	-
-	-	-	15.704.034,22	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
616.809,34	1.059.697,93	266.480,23	919.910,59	-
-	-	-	-	-
759.040,33	**1.805.028,12**	**7.335.219,83**	**36.012.583,92**	**4.564.523,91**
268.998.454,28	**1.126.517.416,32**	**1.727.727.276,59**	**2.163.635.568,06**	**1.117.117.964,33**
-	-	-	-	-
268.998.454,28	**1.126.517.416,32**	**1.727.727.276,59**	**2.163.635.568,06**	**1.117.117.964,33**
268.453.420,27	1.092.411.915,72	1.313.874.301,25	2.127.470.149,24	940.941.233,11

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Oversikt over netto eiendeler per 31.12.2024

	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (i NOK)	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (i USD)	Nordea 1 - Stable Return Fund (i EUR)
Eiendeler			
Aksjer i portefølje til markedsverdi (Note 2a)	-	281.054.177,27	3.262.045.819,91
Fondsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	-	-	-
Obligasjonsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	1.756.917.032,80	-	76.294.638,76
Opsjoner kjøpt eller skrevet til markedsverdi (Note 2l)	-	-	-
Bankinnskudd	20.700.792,29	2.002.448,61	229.886.167,48
Opptjent, ikke mottatt utbytte og renter (Note 2e)	11.423.246,55	1.245.043,37	3.159.333,52
Solgte, ikke oppgjorte verdipapirer	-	112.987,47	43.124,17
Tilgodehavende for tegnede andeler	2.763.550,15	157.927,84	1.003.636,45
Tilgodehavende på valutaterminkontrakter	-	232.092,35	4.836.227,09
Andre tilgodehavender netto	87.110,00	-	455.951,91
Urealisert gevinst på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-	-	-
Urealisert gevinst på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-	-	-
Urealisert gevinst på futureskontrakter (Note 2f)	-	-	64.567,60
Urealisert gevinst på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	-	-	25.184.574,65
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-	-	-
Urealisert gevinst på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-	-	-
Urealisert gevinst på total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert gevinst på valutaterminkontrakter (Note 2g)	-	-	-
Urealisert gevinst på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	262,38	98,12	-
	1.791.891.994,17	**284.804.775,03**	**3.602.974.041,54**
Gjeld			
Påløpte honorarer	1.787.737,27	857.830,34	13.930.016,57
Bankovertrekk	-	-	-
Forpliktelser på valutaterminkontrakter	-	232.692,21	4.853.468,12
Kjøpte, ikke oppgjorte verdipapirer	-	-	-
Tilgodehavende for innløste andeler	2.618.476,42	239.920,94	6.693.561,84
Ikke oppgjort i henhold til gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-	-	-
Andre forpliktelser netto	-	75.927,31	-
Urealisert tap på equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-	-	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på futureskontrakter (Note 2i)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	-	-	-
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-	-	-
Urealisert tap på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-	-	-
Urealisert tap på allerede innkasserte total return swaps (Note 2k)	-	-	-
Urealisert tap på gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-	-	-
Urealisert tap på valutaterminkontrakter (Note 2g)	613,65	1,75	29.133.909,77
Urealisert tap på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	-	-	43.161,48
	4.406.827,34	**1.406.372,55**	**54.654.117,78**
Sum netto eiendeler - "ikke-svunget"	**1.787.485.166,83**	**283.398.402,48**	**3.548.319.923,76**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler - "svunget"	**1.787.485.166,83**	**283.398.402,48**	**3.548.319.923,76**
Portefølje til kjøpskostnad (Note 2d)	1.732.438.703,73	301.836.416,31	2.651.092.655,04

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund (Note 1b) (i SEK)	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (i SEK)	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (i USD)	Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund (i USD)	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (i USD)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.720.149.065,00	2.306.026.847,34	1.059.815.992,71	2.441.906.219,84	426.648.714,44
-	-	-	-	-
69.074.429,69	3.222.197,74	5.802.691,31	24.665.500,67	7.302.865,90
22.214.638,84	8.648.473,35	14.175.820,04	30.067.441,09	7.169.406,90
-	-	-	-	-
1.874.437,72	174.998,07	535.341,55	2.979.160,11	27.653,38
177.603,69	348.775,64	138.227,87	16.751,00	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	36.125,41	186.156,51	-
-	-	270.684,21	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
4.244,55	-	-	-	-
-	1.906,89	-	-	5,01
2.813.494.419,49	**2.318.423.199,03**	**1.080.774.883,10**	**2.499.821.229,22**	**441.148.645,63**
1.355.189,97	809.257,24	1.723.893,71	968.804,63	239.588,50
-	-	-	-	-
177.358,00	349.810,35	138.102,11	16.684,81	-
-	-	-	-	-
2.979.714,67	877.299,64	444.455,94	592.928,41	560.851,77
-	-	-	-	-
1.666.370,20	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
15.670.805,10	-	-	3.702.610,10	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	317,91	4.780.006,94	12.730.623,82	686.896,48
88,29	-	221,11	29,55	-
21.849.526,23	**2.036.685,14**	**7.086.679,81**	**18.011.681,32**	**1.487.336,75**
2.791.644.893,26	**2.316.386.513,89**	**1.073.688.203,29**	**2.481.809.547,90**	**439.661.308,88**
-	-	-	-	-
2.791.644.893,26	**2.316.386.513,89**	**1.073.688.203,29**	**2.481.809.547,90**	**439.661.308,88**
2.776.663.510,97	2.297.728.367,23	1.089.542.616,54	2.521.618.304,31	429.306.741,08

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Oversikt over netto eiendeler per 31.12.2024

	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (i USD)
Eiendeler	
Aksjer i portefølje til markedsverdi (Note 2a)	-
Fondsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	-
Obligasjonsportefølje til markedsverdi (Note 2a)	235.219.194,05
Opsjoner kjøpt eller skrevet til markedsverdi (Note 2l)	-
Bankinnskudd	6.345.072,27
Opptjent, ikke mottatt utbytte og renter (Note 2e)	1.725.443,57
Solgte, ikke oppgjorte verdipapirer	-
Tilgodehavende for tegnede andeler	81.210,83
Tilgodehavende på valutaterminkontrakter	-
Andre tilgodehavender netto	-
Urealisert gevinst på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-
Urealisert gevinst på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-
Urealisert gevinst på futureskontrakter (Note 2f)	-
Urealisert gevinst på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	-
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-
Urealisert gevinst på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-
Urealisert gevinst på total return swaps (Note 2k)	-
Urealisert gevinst på valutaterminkontrakter (Note 2g)	-
Urealisert gevinst på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	0,37
	243.370.921,09
Gjeld	
Påløpte honorarer	611.154,47
Bankovertrekk	-
Forpliktelser på valutaterminkontrakter	-
Kjøpte, ikke oppgjorte verdipapirer	-
Tilgodehavende for innløste andeler	162.582,29
Ikke oppgjort i henhold til gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-
Andre forpliktelser netto	-
Urealisert tap på equity swaps (Note 2h)	-
Urealisert tap på allerede innkasserte equity swaps (Note 2h)	-
Kredittbytteavtaler etter kostnad (Note 2i)	-
Urealisert tap på kredittbytteavtaler (Note 2i)	-
Urealisert tap på futureskontrakter (Note 2i)	-
Urealisert tap på allerede innbetalte futureskontrakter (Note 2f)	-
Rentebytteavtaler til kostpris (Note 2j)	-
Urealisert tap på rente- og inflasjonsswaps (Note 2j, m)	-
Urealisert tap på allerede innkasserte total return swaps (Note 2k)	-
Urealisert tap på gjenkjøpsavtaler (Note 2n)	-
Urealisert tap på valutaterminkontrakter (Note 2g)	62.582,10
Urealisert tap på tilgodehavende og forpliktelser i utenlandsk valuta (Note 2c)	-
	836.318,86
Sum netto eiendeler - "ikke-svunget"	**242.534.602,23**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-
Sum netto eiendeler - "svunget"	**242.534.602,23**
Portefølje til kjøpskostnad (Note 2d)	305.265.274,25

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

[Denne siden skal være tom]

Resultatregnskap og balanse i Netto eiendeler for året per 31.12.2024

	Konsolidert oversikt	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund
	(i EUR)	(i EUR)	(i EUR)
Samlede netto eiendeler ved årets begynnelse	**67.096.280.227,16**	**468.802.517,69**	**3.824.804.178,96**
Omregningsdifferanse på samlede inngående netto eiendeler (Note 2p)	**1.128.084.983,57**	**-**	**-**
Samlede inngående netto eiendeler til kurs ved årsslutt	**68.224.365.210,73**	**-**	**-**
Inntekter			
Netto utbytte (Note 2e)	623.896.621,50	4.351.548,89	50.547.694,24
Netto renteinntekt obligasjoner (Note 2e)	1.074.145.479,66	682.292,33	7.255.931,51
Netto renteinntekt bank	136.318.277,93	2.887.743,24	26.713.892,66
Netto renteinntekt derivater	56.124.459,14	-	-
Netto rente på omvendt gjenkjøp-transaksjoner	333.951,97	-	-
Andre inntekter	10.751,22	2,47	12,14
	1.890.829.541,42	**7.921.586,93**	**84.517.530,55**
Utgifter			
Netto utbytte (Note 2e)	10.722,40	-	-
Netto renteinntekt derivater	50.887.311,23	2.937.509,29	1.023.852,51
Netto renteinntekt gjenkjøpstransaksjoner (Note 4)	15.064.274,17	-	-
Honorarer for revisjon, registrering, jurdiske tjenester, styrefunksjoner og andre gebyrer (Note 3b)	11.802.409,90	73.564,64	603.861,96
Gebyr til sentraladministrasjon (Note 3b)	86.107.703,35	347.549,83	4.508.217,84
Gebyr til depotbank (Note 3b)	5.414.610,98	26.127,52	189.175,81
Distribusjonsgebyrer E- og HE-andeler (Note 3c)	14.639.434,72	108.083,53	1.129.500,82
Forvaltningsgebyrer (Note 3a)	468.199.541,91	1.973.722,61	31.731.514,42
Suksesshonorar (Note 3d)	3.034,69	-	-
Gebyrer for trykking, offentliggjøring og Internett (Note 3b)	5.974.824,17	31.291,78	345.953,80
Tegningsavgift (Note 3b)	16.587.987,87	84.270,32	850.921,25
Transaksjonsrelaterte kostnader (Note 11)	37.239.204,88	989.939,15	10.330.549,27
	711.931.060,27	**6.572.058,67**	**50.713.547,68**
Nettoinntekt/(tap)	**1.178.898.481,16**	**1.349.528,26**	**33.803.982,87**
Netto realisert gevinst/(tap) på verdipapirer	3.228.722.459,63	57.350.666,56	433.920.472,64
Netto realisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	113.254.570,72	779.291,06	29.547.025,50
Netto realisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	35.246.826,62	(168.923,16)	(1.957.816,03)
Netto realisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	(654.375.534,03)	(47.639.290,06)	(111.068.035,64)
Netto realisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	26.313.557,20	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på opsjoner	(4.131.069,33)	(58.327,49)	(704.654,27)
Netto realisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	(597.709.954,73)	(10.686.053,31)	(57.327.198,33)
Netto realisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	31.552.944,59	(539.620,10)	3.217.160,18
Netto realisert gevinst/(tap)	**3.357.772.281,83**	**387.271,76**	**329.430.936,92**
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på verdipapirer	1.310.013.869,82	(15.102.346,44)	(159.433.253,48)
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	(766.456.073,87)	6.672.111,83	(256.485.209,52)
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	(34.893.277,53)	(100.740,66)	(1.404.542,33)
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	212.188.251,65	11.922.326,80	16.912.128,99
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	(79.121.841,16)	604.149,74	7.197.259,67
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på opsjoner	1.410.674,18	20.938,44	255.650,36
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	(456.424.637,46)	(8.190.585,27)	(43.918.704,72)
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	6.968.157,80	62.150,29	295.991,06
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på tilbakekjøpsavtaler	(39.969,11)	-	-
Netto økning/(reduksjon) i netto eiendeler som følge av driften	**3.551.417.436,15**	**(3.724.723,51)**	**(107.149.743,05)**
Tilbakeføring av svingjustering (Note 10)	(139.785,17)	-	-
Bevegelser i kapitalen			
Inntekter fra andelstegninger	22.206.085.631,04	32.512.391,06	480.838.448,04
Innløsninger av andeler	(24.862.146.420,37)	(120.603.423,35)	(1.070.523.874,46)
Utbetalt utbytte (Note 12)	(122.483.761,04)	(35.776,68)	(98.211,73)
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "ikke-svunget"	**68.997.098.311,35**	**376.950.985,21**	**3.127.870.797,76**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "svunget"	**68.997.098.311,35**	**376.950.985,21**	**3.127.870.797,76**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (i EUR)	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (i USD)	Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Note 1b) (i USD)	Nordea 1 - Balanced Income Fund (i EUR)	Nordea 1 - Chinese Bond Fund (Note 1b) (i CHN)
3.657.071.169,42	**68.417.048,10**	**171.593.979,51**	**451.546.592,22**	**42.606.206,11**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
69.767.058,40	1.435.474,00	4.096.230,88	-	-
7.174.279,25	-	-	7.148.960,38	246.490,61
30.556.549,45	92.841,33	317.189,56	544.378,82	682,04
-	-	-	7.706.429,87	-
-	-	-	-	-
11,99	2,61	0,51	1,07	0,72
107.497.899,09	**1.528.317,94**	**4.413.420,95**	**15.399.770,14**	**247.173,37**
-	-	-	-	-
29.565.348,47	-	-	-	-
-	-	-	-	-
552.429,56	12.116,56	48.940,91	75.419,08	1.365,74
3.991.903,25	139.135,86	437.723,94	342.545,11	20.331,89
182.262,44	13.969,24	68.085,52	32.029,81	555,94
1.711.594,63	20.610,67	1.120,25	43.289,73	14.902,30
32.353.085,38	1.023.875,98	3.271.384,92	1.649.607,98	80.644,80
-	-	-	-	-
166.678,64	17.555,32	9.526,12	46.230,32	2.011,35
575.967,03	34.765,89	135.695,10	117.677,01	-
14.272.005,56	17.498,69	31.987,22	777.944,05	14.025,43
83.371.274,96	**1.279.528,21**	**4.004.463,98**	**3.084.743,09**	**133.837,45**
24.126.624,13	**248.789,73**	**408.956,97**	**12.315.027,05**	**113.335,92**
512.467.378,73	2.455.889,11	(15.305.219,02)	(2.946.817,77)	901.461,67
83.137.343,11	-	-	-	-
(2.765.798,40)	-	-	7.454.856,26	-
(9.976.828,09)	-	-	8.122.297,34	-
-	-	-	-	-
(1.006.606,24)	-	-	-	-
(756.825,89)	1.569,20	(25.002,34)	(16.174.079,02)	1.642,86
5.818.551,54	(16.581,53)	(277.619,20)	(1.019.125,00)	4.047,06
611.043.838,89	**2.689.666,51**	**(15.198.883,59)**	**7.752.158,86**	**1.020.487,51**
(252.324.507,63)	4.953.612,97	36.271.798,72	11.131.177,52	(539.365,81)
(516.252.524,30)	-	-	-	-
(1.993.563,51)	-	-	(5.722.642,53)	-
(20.966.069,42)	-	-	(889.725,62)	-
9.865.383,53	-	-	(63.146,06)	-
363.965,70	-	-	-	-
29.657.920,91	0,83	-	(2.129.161,77)	(1.575,46)
981.347,60	(140,13)	(901,83)	52.187,20	(261,86)
-	-	-	-	-
(139.624.208,23)	**7.643.140,18**	**21.072.013,30**	**10.130.847,60**	**479.284,38**
-	-	-	-	-
355.756.547,33	39.561.127,69	512.591.133,97	32.707.418,03	155.597,76
(1.020.622.201,00)	(43.630.889,49)	(303.550.185,95)	(62.038.596,22)	(43.241.088,25)
(1.154.100,69)	(53.132,67)	(3.869,83)	(7.089,49)	-
2.851.427.206,83	**71.937.293,81**	**401.703.071,00**	**432.339.172,14**	**-**
-	-	-	-	-
2.851.427.206,83	**71.937.293,81**	**401.703.071,00**	**432.339.172,14**	**-**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Resultatregnskap og balanse i Netto eiendeler for året per 31.12.2024

	Nordea 1 - Chinese Equity Fund (i USD)	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund (i EUR)	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (i DKK)
Samlede netto eiendeler ved årets begynnelse	**130.128.559,55**	**48.822.943,70**	**6.539.557.302,69**
Omregningsdifferanse på samlede inngående netto eiendeler (Note 2p)	**-**	**-**	**-**
Samlede inngående netto eiendeler til kurs ved årsslutt	**-**	**-**	**-**
Inntekter			
Netto utbytte (Note 2e)	3.070.909,48	-	-
Netto renteinntekt obligasjoner (Note 2e)	-	884.800,60	161.036.997,48
Netto renteinntekt bank	129.815,14	58.211,16	6.028.122,04
Netto renteinntekt derivater	-	323.946,15	-
Netto rente på omvendt gjenkjøp-transaksjoner	-	-	-
Andre inntekter	1,57	0,04	25,56
	3.200.726,19	**1.266.957,95**	**167.065.145,08**
Utgifter			
Netto utbytte (Note 2e)	-	-	-
Netto renteinntekt derivater	-	-	15.630.012,81
Netto renteinntekt gjenkjøpstransaksjoner (Note 4)	-	-	-
Honorarer for revisjon, registrering, jurdiske tjenester, styrefunksjoner og andre gebyrer (Note 3b)	24.028,26	8.165,11	1.165.648,57
Gebyr til sentraladministrasjon (Note 3b)	68.158,82	12.601,70	6.989.570,60
Gebyr til depotbank (Note 3b)	12.423,35	3.894,60	334.054,42
Distribusjonsgebyrer E- og HE-andeler (Note 3c)	29.816,43	-	74.315,81
Forvaltningsgebyrer (Note 3a)	240.988,70	1.840,54	21.848.958,43
Suksesshonorar (Note 3d)	-	-	-
Gebyrer for trykking, offentliggjøring og Internett (Note 3b)	4.189,41	272,78	167.935,91
Tegningsavgift (Note 3b)	21.399,95	5.079,70	934.763,01
Transaksjonsrelaterte kostnader (Note 11)	35.142,51	37.012,64	2.044.239,68
	436.147,43	**68.867,07**	**49.189.499,24**
Nettoinntekt/(tap)	**2.764.578,76**	**1.198.090,88**	**117.875.645,84**
Netto realisert gevinst/(tap) på verdipapirer	(14.354.622,62)	(680.316,16)	(82.025.300,94)
Netto realisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	-	394.930,10	-
Netto realisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	-	(71.068,79)	(9.943.919,93)
Netto realisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	-	31.911.513,06
Netto realisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	5.468,14	(639.589,20)	9.301.883,11
Netto realisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	(94.489,24)	62.809,73	11.472.697,61
Netto realisert gevinst/(tap)	**(11.679.064,96)**	**264.856,56**	**78.592.518,75**
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på verdipapirer	29.492.563,08	1.602.608,35	224.521.286,27
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	-	(291.264,91)	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	-	548.716,99	79.282.435,08
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	(5.226,69)	(35.416.701,48)
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	-	1.254,36	4.476.079,69
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	1.423,73	11.563,37	1.933.751,27
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på tilbakekjøpsavtaler	-	-	-
Netto økning/(reduksjon) i netto eiendeler som følge av driften	**17.814.921,85**	**2.132.508,03**	**353.389.369,58**
Tilbakeføring av svingjustering (Note 10)	-	-	-
Bevegelser i kapitalen			
Inntekter fra andelstegninger	123.928.803,97	10.402.130,70	1.824.750.004,35
Innløsninger av andeler	(130.514.255,03)	(16.765.440,14)	(1.563.590.211,87)
Utbetalt utbytte (Note 12)	-	-	(49.254.163,57)
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "ikke-svunget"	**141.358.030,34**	**44.592.142,29**	**7.104.852.301,18**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "svunget"	**141.358.030,34**	**44.592.142,29**	**7.104.852.301,18**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Diversified Growth Fund (Note 1a) (i EUR)	Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (i USD)	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund (i USD)	Nordea 1 - Vekstmarkeder Debt Total Return Fund (Note 1b) (i USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (i USD)
-	**534.308.255,79**	**81.787.445,56**	**79.276.087,40**	**1.148.715.453,69**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
135.991,13	-	-	-	-
50.473,49	25.461.061,04	4.944.569,87	995.773,75	32.397.149,19
20.244,74	570.165,93	203.514,13	106.848,79	943.245,40
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	2,13	1,65	-	1,02
206.709,36	**26.031.229,10**	**5.148.085,65**	**1.102.622,54**	**33.340.395,61**
-	-	-	8.650,86	-
78.337,32	-	-	111.038,32	-
-	-	-	-	-
2.693,20	70.502,79	13.800,03	3.496,89	98.497,39
3.868,81	692.639,82	173.153,54	5.958,15	390.628,04
975,85	25.037,53	4.821,49	7.529,29	25.626,32
4,36	99.160,72	56.088,18	336,47	6.492,54
477,57	2.681.508,75	871.411,91	4.617,98	1.118.328,52
-	-	-	-	-
7,49	41.471,61	14.970,34	98,44	17.322,94
2.007,49	99.237,40	32.212,95	1.766,48	72.536,63
6.444,38	66.708,32	23.019,94	12.807,30	203.816,81
94.816,47	**3.776.266,94**	**1.189.478,38**	**156.300,18**	**1.933.249,19**
111.892,89	**22.254.962,16**	**3.958.607,27**	**946.322,36**	**31.407.146,42**
395.062,42	(46.647.783,81)	(811.614,29)	1.040.009,34	(46.696.523,06)
90.999,96	-	-	-	-
-	-	-	60.657,79	-
47.963,58	(218.732,41)	-	2.622,15	613.384,93
-	-	-	293.774,38	-
-	-	-	-	-
(568.285,22)	(5.632.033,37)	(2.770.662,85)	(1.061.364,18)	(34.277.988,03)
18.115,69	249.290,18	292.376,28	(71.713,89)	1.527.959,49
95.749,32	**(29.994.297,25)**	**668.706,41**	**1.210.307,95**	**(47.426.020,25)**
2.024.942,90	48.520.585,29	3.150.856,30	(2.430.492,28)	23.381.723,68
144.169,16	-	-	-	-
-	-	-	(73.350,17)	-
(103.401,01)	2.673.204,54	-	350.435,38	1.417.688,17
-	-	-	(666.016,73)	-
-	-	-	-	-
(118.022,17)	(11.523.749,48)	(744.258,91)	(3.429.893,64)	(31.433.805,10)
157,74	(49,48)	17,04	(21.324,48)	(219,10)
-	-	-	-	-
2.043.595,94	**9.675.693,62**	**3.075.320,84**	**(5.060.333,97)**	**(54.060.632,60)**
-	-	-	-	-
25.171.771,74	64.296.864,67	51.600.282,57	1.454.831,24	243.357.141,84
(1.047,41)	(251.427.326,14)	(32.665.270,85)	(75.670.584,67)	(1.058.762.604,21)
-	(7.067.825,35)	(74.950,92)	-	(9.259,94)
27.214.320,27	**349.785.662,59**	**103.722.827,20**	**-**	**279.240.098,78**
-	-	-	-	-
27.214.320,27	**349.785.662,59**	**103.722.827,20**	**-**	**279.240.098,78**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Resultatregnskap og balanse i Netto eiendeler for året per 31.12.2024

	Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund (Note 1b) (i USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (i USD)	Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (Note 1b) (i USD)
Samlede netto eiendeler ved årets begynnelse	**67.942.317,65**	**2.040.881.860,16**	**16.992.712,87**
Omregningsdifferanse på samlede inngående netto eiendeler (Note 2p)	**-**	**-**	**-**
Samlede inngående netto eiendeler til kurs ved årsslutt	**-**	**-**	**-**
Inntekter			
Netto utbytte (Note 2e)	-	27.761.943,07	1.961.105,55
Netto renteinntekt obligasjoner (Note 2e)	991.293,31	-	-
Netto renteinntekt bank	83.312,55	1.001.833,53	117.932,06
Netto renteinntekt derivater	6.833,34	-	-
Netto rente på omvendt gjenkjøp-transaksjoner	-	-	-
Andre inntekter	-	14,47	0,91
	1.081.439,20	**28.763.791,07**	**2.079.038,52**
Utgifter			
Netto utbytte (Note 2e)	-	-	-
Netto renteinntekt derivater	-	-	-
Netto renteinntekt gjenkjøpstransaksjoner (Note 4)	-	-	-
Honorarer for revisjon, registrering, jurdiske tjenester, styrefunksjoner og andre gebyrer (Note 3b)	3.176,36	305.817,86	21.395,92
Gebyr til sentraladministrasjon (Note 3b)	4.966,13	3.090.614,95	187.181,14
Gebyr til depotbank (Note 3b)	1.269,84	475.597,94	39.996,21
Distribusjonsgebyrer E- og HE-andeler (Note 3c)	3,27	268.902,39	18.149,95
Forvaltningsgebyrer (Note 3a)	804,78	20.043.427,89	1.064.611,37
Suksesshonorar (Note 3d)	-	-	-
Gebyrer for trykking, offentliggjøring og Internett (Note 3b)	0,03	264.704,99	6.084,83
Tegningsavgift (Note 3b)	1.705,03	593.677,70	31.164,25
Transaksjonsrelaterte kostnader (Note 11)	5.317,96	134.192,67	50.256,26
	17.243,40	**25.176.936,39**	**1.418.839,93**
Nettoinntekt/(tap)	**1.064.195,80**	**3.586.854,68**	**660.198,59**
Netto realisert gevinst/(tap) på verdipapirer	1.719.541,69	37.713.654,74	1.242.299,45
Netto realisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	47.837,29	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	(17.513,53)	-	(89.252,50)
Netto realisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	(1.375.224,56)	(2.148.282,27)	82.143,15
Netto realisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	135.160,96	(816.895,02)	(80.521,37)
Netto realisert gevinst/(tap)	**1.573.997,65**	**38.335.332,13**	**1.814.867,32**
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på verdipapirer	(1.464.521,66)	87.988.771,05	(3.286.968,18)
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	(43.795,78)	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	(20.466,85)	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	(339.513,60)	(741.816,62)	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	(0,01)	10.448,51	(1.090,72)
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på tilbakekjøpsavtaler	-	-	-
Netto økning/(reduksjon) i netto eiendeler som følge av driften	**(294.300,25)**	**125.592.735,07**	**(1.473.191,58)**
Tilbakeføring av svingjustering (Note 10)	-	-	-
Bevegelser i kapitalen			
Inntekter fra andelstegninger	-	411.905.682,77	180.649.527,46
Innløsninger av andeler	(67.648.017,40)	(1.241.902.357,01)	(12.499.967,78)
Utbetalt utbytte (Note 12)	-	(1.780.144,74)	(74,89)
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "ikke-svunget"	**-**	**1.334.697.776,25**	**183.669.006,08**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "svunget"	**-**	**1.334.697.776,25**	**183.669.006,08**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (i USD)	Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (Note 1b) (i EUR)	Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years (i EUR)	Nordea 1 - European Bond Fund (i EUR)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund (i EUR)
65.296.578,15	**40.594.260,64**	**355.486.087,70**	**37.278.680,39**	**450.997.239,99**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
-	-	-	-	297.204,86
3.198.600,10	1.450,27	10.293.152,16	977.186,82	16.264.063,81
51.059,91	19.536,62	212.706,90	48.195,68	628.206,11
-	-	-	-	72.249,56
-	-	-	-	-
10.857,70	0,09	0,17	0,72	2,34
3.260.517,71	**20.986,98**	**10.505.859,23**	**1.025.383,22**	**17.261.726,68**
1.953,30	-	-	-	-
-	-	-	94.564,86	-
-	-	-	-	-
10.076,72	538,45	69.266,75	6.044,94	87.044,78
49.115,91	5.801,95	173.905,10	50.485,82	392.849,93
31.109,67	459,12	28.363,33	5.722,11	36.021,01
1.745,91	1.458,94	2.363,32	20.428,46	38.472,02
169.725,38	39.877,00	639.551,59	188.464,31	1.146.093,20
-	-	-	-	-
677,98	499,80	340,23	8.171,68	38.906,87
6.642,49	-	59.689,18	15.605,37	112.064,67
13.084,90	638,96	15.235,13	39.099,42	104.318,49
284.132,26	**49.274,22**	**988.714,63**	**428.586,97**	**1.955.770,97**
2.976.385,45	**(28.287,24)**	**9.517.144,60**	**596.796,25**	**15.305.955,71**
(1.928.602,61)	(5.865.823,28)	8.891.006,67	(256.612,14)	7.543.707,63
-	-	-	-	-
-	-	-	10.243,05	(44.998,97)
-	-	(331.556,25)	(30.967,07)	(296.735,12)
-	-	-	(152.063,77)	-
-	-	-	-	-
(213.767,66)	(525,76)	(451.647,17)	(115.776,09)	1.144.635,27
(312.890,43)	104.940,93	(24.121,94)	18.789,63	(1.257.043,83)
521.124,75	**(5.789.695,35)**	**17.600.825,91**	**70.409,86**	**22.395.520,69**
(3.782.617,68)	3.414.219,09	1.975.843,00	290.935,57	2.635.246,92
-	-	-	-	-
-	-	-	7.152,48	(168.103,14)
-	-	(278.603,42)	294.370,16	(275.271,51)
-	-	-	(151.993,34)	-
-	-	-	-	-
(169.403,31)	(20,64)	(355.175,90)	(34.622,74)	(6.770.783,12)
626,07	589,15	-	17.301,16	0,02
-	-	-	-	-
(3.430.270,17)	**(2.374.907,75)**	**18.942.889,59**	**493.553,15**	**17.816.609,86**
-	-	-	-	-
4.337.248,41	60.165,62	166.650.874,22	3.234.889,94	389.142.064,20
(16.600.619,68)	(38.279.518,51)	(73.173.452,50)	(9.061.227,00)	(192.681.951,20)
-	-	(1.085.165,14)	(118.917,41)	-
49.602.936,71	**-**	**466.821.233,87**	**31.826.979,07**	**665.273.962,85**
-	-	-	-	-
49.602.936,71	**-**	**466.821.233,87**	**31.826.979,07**	**665.273.962,85**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Resultatregnskap og balanse i Netto eiendeler for året per 31.12.2024

	Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (i EUR)	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a) (i EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Fund (i EUR)
Samlede netto eiendeler ved årets begynnelse	**1.512.065.693,78**	**-**	**5.147.170.575,03**
Omregningsdifferanse på samlede inngående netto eiendeler (Note 2p)	**-**	**-**	**-**
Samlede inngående netto eiendeler til kurs ved årsslutt	**-**	**-**	**-**
Inntekter			
Netto utbytte (Note 2e)	-	-	-
Netto renteinntekt obligasjoner (Note 2e)	55.337.987,38	2.021.936,84	115.257.188,97
Netto renteinntekt bank	2.201.406,54	61.658,62	6.193.667,48
Netto renteinntekt derivater	-	-	-
Netto rente på omvendt gjenkjøp-transaksjoner	-	-	-
Andre inntekter	3,06	0,23	19,93
	57.539.396,98	**2.083.595,69**	**121.450.876,38**
Utgifter			
Netto utbytte (Note 2e)	-	-	-
Netto renteinntekt derivater	-	-	7.530.711,53
Netto renteinntekt gjenkjøpstransaksjoner (Note 4)	-	-	-
Honorarer for revisjon, registrering, jurdiske tjenester, styrefunksjoner og andre gebyrer (Note 3b)	301.488,02	11.239,41	903.984,20
Gebyr til sentraladministrasjon (Note 3b)	886.971,65	26.020,75	5.462.790,59
Gebyr til depotbank (Note 3b)	117.028,71	3.449,96	867.831,34
Distribusjonsgebyrer E- og HE-andeler (Note 3c)	2.466,08	4,87	1.501.616,95
Forvaltningsgebyrer (Note 3a)	1.906.231,44	47.940,50	17.474.947,71
Suksesshonorar (Note 3d)	-	-	-
Gebyrer for trykking, offentliggjøring og Internett (Note 3b)	26.193,48	2.122,54	326.733,91
Tegningsavgift (Note 3b)	290.559,57	11.246,67	1.019.904,62
Transaksjonsrelaterte kostnader (Note 11)	257.568,86	10.899,57	1.109.290,05
	3.788.507,81	**112.924,27**	**36.197.810,90**
Nettoinntekt/(tap)	**53.750.889,17**	**1.970.671,42**	**85.253.065,48**
Netto realisert gevinst/(tap) på verdipapirer	28.597.668,92	484.679,85	(88.576.305,00)
Netto realisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	-	-	2.671.921,43
Netto realisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	(1.249.656,87)	(45.777,83)	(16.996.349,98)
Netto realisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	-	21.455.286,98
Netto realisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	6.493.626,77	1.018.820,44	4.711.067,32
Netto realisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	(2.071.424,63)	(27.164,05)	(2.319.659,25)
Netto realisert gevinst/(tap)	**85.521.103,36**	**3.401.229,83**	**6.199.026,98**
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på verdipapirer	9.011.359,31	2.025.404,77	162.756.862,96
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	-	-	577.265,22
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	(1.539.529,89)	20.549,31	55.655.784,30
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	-	(45.044.127,32)
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	(25.187.542,28)	(504.675,02)	(17.153.589,29)
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	(0,03)	(0,01)	2.890.511,30
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på tilbakekjøpsavtaler	-	-	-
Netto økning/(reduksjon) i netto eiendeler som følge av driften	**67.805.390,47**	**4.942.508,88**	**165.881.734,15**
Tilbakeføring av svingjustering (Note 10)	-	-	-
Bevegelser i kapitalen			
Inntekter fra andelstegninger	846.952.671,64	106.236.038,09	1.520.907.058,13
Innløsninger av andeler	(313.193.434,79)	(2.033.366,27)	(1.473.942.819,10)
Utbetalt utbytte (Note 12)	(13.490,04)	-	(9.541.463,69)
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "ikke-svunget"	**2.113.616.831,06**	**109.145.180,70**	**5.350.475.084,52**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "svunget"	**2.113.616.831,06**	**109.145.180,70**	**5.350.475.084,52**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - European High Yield Credit Fund
(i EUR)	(i EUR)	(i EUR)	(i EUR)	(i EUR)
417.037.556,26	**582.750.686,23**	**1.273.408.832,75**	**2.816.191.911,65**	**244.432.940,78**
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
22.823.147,02	28.128.908,13	72.203.129,88	135.642.671,74	13.936.091,31
1.911.904,34	816.150,69	2.563.843,85	8.548.664,22	527.227,31
8.038.388,27	-	1.574.736,15	8.541.389,10	-
326.203,07	-	-	-	-
6,72	6,17	13,02	10,80	0,05
33.099.649,42	**28.945.064,99**	**76.341.722,90**	**152.732.735,86**	**14.463.318,67**
-	-	-	-	-
-	-	-	-	1.398.788,91
14.630.871,92	-	-	-	-
76.702,80	113.461,78	246.271,86	509.420,86	46.973,36
302.722,60	802.462,21	1.659.022,86	5.022.061,37	214.473,68
70.505,63	44.133,41	96.999,54	187.542,39	18.004,27
372.039,48	177.002,78	1.021.846,34	244.555,85	72,64
1.863.639,93	4.737.720,32	9.588.288,11	15.785.668,43	627.536,44
-	-	-	-	-
60.434,25	77.327,78	153.192,15	179.757,19	3.573,92
138.915,26	196.730,15	393.890,32	556.971,72	33.552,65
1.200.791,68	49.344,74	99.556,69	223.434,88	42.286,56
18.716.623,55	**6.198.183,17**	**13.259.067,87**	**22.709.412,69**	**2.385.262,43**
14.383.025,87	**22.746.881,82**	**63.082.655,03**	**130.023.323,17**	**12.078.056,24**
(535.322,01)	15.739.746,80	(3.536.186,93)	15.373.811,64	9.771.949,35
-	-	-	-	-
955.648,45	-	(2.234.374,79)	8.158.638,83	(963.413,38)
(9.242.622,21)	(832.268,66)	(4.972.139,86)	0,01	78.494,19
11.859.114,50	-	-	-	-
(2.316.751,33)	-	-	-	-
332.151,53	(2.392.384,41)	(6.601.839,94)	1.944.483,08	(1.739.400,21)
699.232,54	(254.297,32)	(998.481,32)	(3.204.113,65)	(192.314,87)
16.134.477,34	**35.007.678,23**	**44.739.632,19**	**152.296.143,08**	**19.033.371,32**
4.368.310,04	6.783.165,44	109.900.179,49	116.354.843,21	8.094.142,79
-	-	-	-	-
510.765,60	-	(513.808,91)	(9.152.103,07)	690.207,33
37.366.567,50	1.560.865,80	11.434.421,25	-	(180.193,88)
(40.958.167,56)	-	-	-	-
939.220,77	-	-	-	-
(2.996.512,43)	(2.328.910,88)	(4.390.402,82)	(12.033.927,97)	(2.040.671,17)
690.665,83	0,01	(0,03)	132,48	1.022,87
(38.251,87)	-	-	-	-
16.017.075,22	**41.022.798,60**	**161.170.021,17**	**247.465.087,73**	**25.597.879,26**
-	-	-	-	-
256.688.969,48	224.615.469,56	697.210.701,13	1.395.852.054,94	78.451.907,66
(153.352.031,47)	(131.450.761,11)	(417.319.118,60)	(1.331.507.567,30)	(25.461.394,49)
(800.139,30)	(2.011.387,14)	(11.820.880,50)	(25.208.398,00)	-
535.591.430,19	**714.926.806,14**	**1.702.649.555,95**	**3.102.793.089,02**	**323.021.333,21**
-	-	-	-	-
535.591.430,19	**714.926.806,14**	**1.702.649.555,95**	**3.102.793.089,02**	**323.021.333,21**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Resultatregnskap og balanse i Netto eiendeler for året per 31.12.2024

	Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (Note 1c) (i EUR)	Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (i EUR)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund (i EUR)
Samlede netto eiendeler ved årets begynnelse	**46.734.768,07**	**648.032.822,58**	**352.244.702,33**
Omregningsdifferanse på samlede inngående netto eiendeler (Note 2p)	**-**	**-**	**-**
Samlede inngående netto eiendeler til kurs ved årsslutt	**-**	**-**	**-**
Inntekter			
Netto utbytte (Note 2e)	-	-	8.686.421,33
Netto renteinntekt obligasjoner (Note 2e)	4.076.128,93	46.493.375,04	-
Netto renteinntekt bank	166.808,59	1.957.101,92	328.474,87
Netto renteinntekt derivater	186.049,38	-	-
Netto rente på omvendt gjenkjøp-transaksjoner	-	-	-
Andre inntekter	2,28	5,00	1,38
	4.428.989,18	**48.450.481,96**	**9.014.897,58**
Utgifter			
Netto utbytte (Note 2e)	-	-	-
Netto renteinntekt derivater	-	2.996.044,46	-
Netto renteinntekt gjenkjøpstransaksjoner (Note 4)	-	-	-
Honorarer for revisjon, registrering, jurdiske tjenester, styrefunksjoner og andre gebyrer (Note 3b)	13.949,30	166.792,71	62.153,71
Gebyr til sentraladministrasjon (Note 3b)	171.405,82	768.775,79	715.513,58
Gebyr til depotbank (Note 3b)	5.214,83	60.087,75	26.943,43
Distribusjonsgebyrer E- og HE-andeler (Note 3c)	145.206,26	1.702,94	18.151,04
Forvaltningsgebyrer (Note 3a)	817.489,58	2.305.221,13	5.331.325,79
Suksesshonorar (Note 3d)	-	-	-
Gebyrer for trykking, offentliggjøring og Internett (Note 3b)	14.169,58	16.932,79	92.870,75
Tegningsavgift (Note 3b)	37.140,57	158.431,43	177.798,85
Transaksjonsrelaterte kostnader (Note 11)	6.715,19	118.416,70	8.633,46
	1.211.291,13	**6.592.405,70**	**6.433.390,61**
Nettoinntekt/(tap)	**3.217.698,05**	**41.858.076,26**	**2.581.506,97**
Netto realisert gevinst/(tap) på verdipapirer	980.010,73	27.652.551,96	10.702.814,92
Netto realisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	37.325,63	(3.091.895,12)	-
Netto realisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	-	98.399,52	-
Netto realisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	101.927,07	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	(181.777,55)	(9.116.189,00)	28.782,69
Netto realisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	(31.417,24)	(1.370.451,36)	108.296,18
Netto realisert gevinst/(tap)	**4.123.766,69**	**56.030.492,26**	**13.421.400,76**
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på verdipapirer	2.522.768,02	46.716.895,70	11.233.874,38
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	(29.082,74)	1.641.815,41	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	-	(299.212,75)	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	(213.580,65)	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	(407.914,07)	(5.478.782,88)	1.335,36
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	(0,01)	1.271,82	207,69
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på tilbakekjøpsavtaler	-	-	-
Netto økning/(reduksjon) i netto eiendeler som følge av driften	**5.995.957,24**	**98.612.479,56**	**24.656.818,19**
Tilbakeføring av svingjustering (Note 10)	(139.785,17)	-	-
Bevegelser i kapitalen			
Inntekter fra andelstegninger	66.240.935,05	832.946.281,90	26.314.059,24
Innløsninger av andeler	(13.903.730,69)	(171.411.692,24)	(54.914.528,70)
Utbetalt utbytte (Note 12)	-	(1.394.886,89)	(21.474,66)
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "ikke-svunget"	**104.928.144,50**	**1.406.785.004,91**	**348.279.576,40**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "svunget"	**104.928.144,50**	**1.406.785.004,91**	**348.279.576,40**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Stars Equity Fund (i EUR)	Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a, b) (i EUR)	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund (Note 1a) (i EUR)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (i EUR)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund (i EUR)
1.755.595.365,35	**-**	**-**	**1.495.948.375,62**	**30.186.103,58**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
51.034.855,26	-	-	-	-
-	2.782.874,29	922.564,44	23.722.585,44	695.057,55
941.211,10	80.514,54	6.791,04	1.959.877,05	63.688,13
-	-	-	25.110.159,79	1.735.287,78
-	-	-	-	-
5,65	0,40	0,03	4,67	0,03
51.976.072,01	**2.863.389,23**	**929.355,51**	**50.792.626,95**	**2.494.033,49**
-	-	-	-	-
-	-	106,93	-	-
-	-	-	-	-
329.259,84	26.442,97	5.189,57	245.376,57	8.668,46
1.606.340,32	74.723,20	12.231,30	1.081.662,20	32.555,79
131.450,12	11.432,56	2.264,48	110.354,66	4.058,58
70.220,11	4,48	-	143.625,40	-
8.886.212,63	152.818,72	209.818,46	4.046.887,92	134.207,15
-	-	-	-	-
113.632,99	67,50	-	46.430,27	1,94
371.934,55	28.887,08	11.391,76	224.011,64	5.573,43
14.480,42	22.204,25	2.542,67	2.082.171,58	260.834,73
11.523.530,98	**316.580,76**	**243.545,17**	**7.980.520,24**	**445.900,08**
40.452.541,03	**2.546.808,47**	**685.810,34**	**42.812.106,71**	**2.048.133,41**
128.662.896,81	328.221,39	65.284,15	(13.783.865,96)	594.247,52
-	-	-	-	-
-	-	-	24.354.831,74	946.884,85
-	346.768,61	-	(8.630.075,18)	(634.661,76)
-	-	-	-	2.661,02
-	-	-	-	-
308.652,36	35.317,26	-	(25.206.714,10)	(738.578,60)
229.087,97	(150.832,61)	21,24	(2.720.142,29)	15.699,45
169.653.178,17	**3.106.283,12**	**751.115,73**	**16.826.140,92**	**2.234.385,89**
(60.280.729,69)	6.811.944,57	1.060.378,93	40.345.349,35	1.163.982,57
-	-	-	-	-
-	-	-	(18.362.631,85)	(736.680,81)
-	(302.185,10)	-	9.613.247,52	(11.927,80)
-	-	32.071,00	(196.760,28)	104.093,38
-	-	-	-	-
(5.994,36)	210.286,13	-	2.930.922,65	354.283,91
3.443,48	0,01	967,10	468.239,94	63.194,28
-	-	-	-	-
109.369.897,60	**9.826.328,73**	**1.844.532,76**	**51.624.508,25**	**3.171.331,42**
-	-	-	-	-
971.596.149,64	297.480.206,12	42.269.786,13	123.507.484,67	41.604.891,88
(759.522.726,17)	(5.983.496,33)	(1.260.209,56)	(356.476.384,97)	(9.170.004,29)
(307.662,79)	-	-	(6.404.751,53)	-
2.076.731.023,63	**301.323.038,52**	**42.854.109,33**	**1.308.199.232,04**	**65.792.322,59**
-	-	-	-	-
2.076.731.023,63	**301.323.038,52**	**42.854.109,33**	**1.308.199.232,04**	**65.792.322,59**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Resultatregnskap og balanse i Netto eiendeler for året per 31.12.2024

	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund
	(i GBP)	(i EUR)	(i USD)
Samlede netto eiendeler ved årets begynnelse	**2.290.613.940,60**	**9.052.962.282,67**	**267.561.222,73**
Omregningsdifferanse på samlede inngående netto eiendeler (Note 2p)	**-**	**-**	**-**
Samlede inngående netto eiendeler til kurs ved årsslutt	**-**	**-**	**-**
Inntekter			
Netto utbytte (Note 2e)	29.534.653,57	96.442.424,19	5.620.301,92
Netto renteinntekt obligasjoner (Note 2e)	2.906.675,94	-	-
Netto renteinntekt bank	5.460.105,63	4.794.964,99	205.271,15
Netto renteinntekt derivater	-	-	-
Netto rente på omvendt gjenkjøp-transaksjoner	-	-	-
Andre inntekter	5,36	31,95	3,19
	37.901.440,50	**101.237.421,13**	**5.825.576,26**
Utgifter			
Netto utbytte (Note 2e)	-	-	-
Netto renteinntekt derivater	-	-	-
Netto renteinntekt gjenkjøpstransaksjoner (Note 4)	-	-	-
Honorarer for revisjon, registrering, jurdiske tjenester, styrefunksjoner og andre gebyrer (Note 3b)	372.653,47	1.494.324,75	53.815,71
Gebyr til sentraladministrasjon (Note 3b)	2.563.079,50	15.362.501,33	464.276,02
Gebyr til depotbank (Note 3b)	115.682,21	475.801,40	25.071,13
Distribusjonsgebyrer E- og HE-andeler (Note 3c)	-	2.509.680,07	10.480,91
Forvaltningsgebyrer (Note 3a)	15.388.523,49	100.451.945,04	3.235.004,91
Suksesshonorar (Note 3d)	-	-	-
Gebyrer for trykking, offentliggjøring og Internett (Note 3b)	53.232,01	1.368.839,70	31.475,41
Tegningsavgift (Note 3b)	293.563,07	2.950.698,88	86.576,20
Transaksjonsrelaterte kostnader (Note 11)	301.834,01	94.635,36	19.955,14
	19.088.567,76	**124.708.426,53**	**3.926.655,43**
Nettoinntekt/(tap)	**18.812.872,74**	**(23.471.005,40)**	**1.898.920,83**
Netto realisert gevinst/(tap) på verdipapirer	214.173.535,14	615.189.022,86	5.237.783,73
Netto realisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	(139.902.997,97)	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	50.831.831,94	7.830.980,05	67.170,35
Netto realisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	(231.668,94)	(559.932,71)	(6.541,34)
Netto realisert gevinst/(tap)	**143.683.572,91**	**598.989.064,80**	**7.197.333,57**
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på verdipapirer	(31.460.422,88)	466.657.587,82	5.008.901,68
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	16.349.958,36	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	(38.019.974,50)	(3.368.965,37)	(90.930,66)
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	19.057,36	(9.303,81)	3.820,50
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på tilbakekjøpsavtaler	-	-	-
Netto økning/(reduksjon) i netto eiendeler som følge av driften	**90.572.191,25**	**1.062.268.383,44**	**12.119.125,09**
Tilbakeføring av svingjustering (Note 10)	-	-	-
Bevegelser i kapitalen			
Inntekter fra andelstegninger	388.746.021,02	1.115.131.082,61	128.648.907,86
Innløsninger av andeler	(930.421.717,72)	(3.061.416.666,06)	(52.274.761,80)
Utbetalt utbytte (Note 12)	(3.452.841,45)	(9.403.408,53)	(39.475,01)
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "ikke-svunget"	**1.836.057.593,70**	**8.159.541.674,13**	**356.015.018,87**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "svunget"	**1.836.057.593,70**	**8.159.541.674,13**	**356.015.018,87**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Disruption Fund (i USD)	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (i USD)	Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (Note 1b) (i EUR)	Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (i USD)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund (i USD)
109.055.767,07	**382.918.191,36**	**37.956.544,47**	**12.564.151,84**	**59.559.615,16**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
942.480,42	9.214.782,92	12.373,33	327.314,58	-
-	-	-	-	7.300.545,57
84.292,60	551.594,43	72.904,79	22.690,77	112.792,33
-	-	250.953,11	-	-
-	-	-	-	-
1,25	4,71	-	0,01	0,22
1.026.774,27	**9.766.382,06**	**336.231,23**	**350.005,36**	**7.413.338,12**
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
16.930,25	92.275,84	1.437,58	2.266,43	21.008,13
186.605,57	346.771,09	2.332,81	3.695,30	221.296,88
6.524,76	38.801,33	631,26	3.045,57	5.360,04
15.081,67	28.841,57	-	-	23.579,30
1.323.734,56	1.513.304,10	687,13	4.135,08	723.064,51
-	-	3.034,69	-	-
20.448,51	4.412,02	0,13	0,01	12.114,94
47.079,89	72.227,19	-	1.422,00	32.257,74
20.695,69	26.871,15	1.756,89	4.162,49	37.550,26
1.637.100,90	**2.123.504,29**	**9.880,49**	**18.726,88**	**1.076.231,80**
(610.326,63)	**7.642.877,77**	**326.350,74**	**331.278,48**	**6.337.106,32**
(2.673.726,85)	19.446.419,30	3.962.241,72	356.200,49	(1.242.744,61)
-	-	(626.349,96)	-	-
-	-	-	-	-
-	-	(291.819,78)	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
7.197,03	66.593,01	62.183,78	1.146,35	(10.420.373,26)
(34.664,62)	(610.331,91)	(13.080,10)	(4.349,52)	(915.186,89)
(3.311.521,07)	**26.545.558,17**	**3.419.526,40**	**684.275,80**	**(6.241.198,44)**
15.939.762,51	49.035.674,98	(2.374.154,94)	(745.246,88)	(2.102.857,17)
-	-	1.450.260,00	-	-
-	-	-	-	-
-	-	(18.437,92)	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	126,68	(358.346,60)	-	(7.115.551,52)
505,83	(1.297,09)	(29,86)	(78,08)	2.061,18
-	-	-	-	-
12.628.747,27	**75.580.062,74**	**2.118.817,08**	**(61.049,16)**	**(15.457.545,95)**
-	-	-	-	-
6.830.412,94	338.276.798,09	240.304,58	532.763,56	305.027.318,40
(37.630.188,56)	(145.035.504,76)	(40.315.666,13)	(152.366,16)	(19.980.317,76)
-	-	-	-	-
90.884.738,72	**651.739.547,43**	**-**	**12.883.500,08**	**329.149.069,85**
-	-	-	-	-
90.884.738,72	**651.739.547,43**	**-**	**12.883.500,08**	**329.149.069,85**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Resultatregnskap og balanse i Netto eiendeler for året per 31.12.2024

	Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - Global Impact Fund	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund
	(i USD)	(i USD)	(i USD)
Samlede netto eiendeler ved årets begynnelse	**569.772.322,13**	**202.267.429,00**	**419.452.725,48**
Omregningsdifferanse på samlede inngående netto eiendeler (Note 2p)	**-**	**-**	**-**
Samlede inngående netto eiendeler til kurs ved årsslutt	**-**	**-**	**-**
Inntekter			
Netto utbytte (Note 2e)	-	2.189.944,95	10.353.334,74
Netto renteinntekt obligasjoner (Note 2e)	37.854.553,93	-	-
Netto renteinntekt bank	1.149.993,13	159.864,10	181.977,97
Netto renteinntekt derivater	-	-	-
Netto rente på omvendt gjenkjøp-transaksjoner	-	-	-
Andre inntekter	0,60	2,88	4,75
	39.004.547,66	**2.349.811,93**	**10.535.317,46**
Utgifter			
Netto utbytte (Note 2e)	-	-	-
Netto renteinntekt derivater	-	-	-
Netto renteinntekt gjenkjøpstransaksjoner (Note 4)	-	-	-
Honorarer for revisjon, registrering, jurdiske tjenester, styrefunksjoner og andre gebyrer (Note 3b)	119.847,66	37.660,48	64.333,92
Gebyr til sentraladministrasjon (Note 3b)	195.969,97	350.634,40	766.897,14
Gebyr til depotbank (Note 3b)	31.619,83	18.875,16	24.051,32
Distribusjonsgebyrer E- og HE-andeler (Note 3c)	11,69	29.624,10	134.071,05
Forvaltningsgebyrer (Note 3a)	106.923,04	2.151.642,15	4.462.487,14
Suksesshonorar (Note 3d)	-	-	-
Gebyrer for trykking, offentliggjøring og Internett (Note 3b)	2.317,62	12.173,61	49.319,32
Tegningsavgift (Note 3b)	76.763,55	49.004,56	149.225,01
Transaksjonsrelaterte kostnader (Note 11)	171.520,84	14.555,36	23.199,55
	704.974,20	**2.664.169,82**	**5.673.584,45**
Nettoinntekt/(tap)	**38.299.573,46**	**(314.357,89)**	**4.861.733,01**
Netto realisert gevinst/(tap) på verdipapirer	10.882.255,73	(3.662.746,73)	(5.530.572,16)
Netto realisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	(30.855.268,02)	(10.757,16)	(366.081,57)
Netto realisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	3.969.982,16	23.123,99	30.334,85
Netto realisert gevinst/(tap)	**22.296.543,33**	**(3.964.737,79)**	**(1.004.585,87)**
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på verdipapirer	(6.837.921,12)	15.066.277,99	7.036.458,33
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	(16.858.867,02)	(82,38)	(413.171,90)
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	0,01	407,03	(4.638,43)
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på tilbakekjøpsavtaler	-	-	-
Netto økning/(reduksjon) i netto eiendeler som følge av driften	**(1.400.244,80)**	**11.101.864,85**	**5.614.062,13**
Tilbakeføring av svingjustering (Note 10)	-	-	-
Bevegelser i kapitalen			
Inntekter fra andelstegninger	294.488.694,41	59.170.123,87	27.440.125,80
Innløsninger av andeler	(42.832.080,67)	(44.943.291,71)	(106.546.324,31)
Utbetalt utbytte (Note 12)	-	-	(1.725.149,05)
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "ikke-svunget"	**820.028.691,07**	**227.596.126,01**	**344.235.440,05**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "svunget"	**820.028.691,07**	**227.596.126,01**	**344.235.440,05**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund (i EUR)	Nordea 1 - Global Portfolio Fund (i EUR)	Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund (Note 1a) (i EUR)	Nordea 1 - Global Real Estate Fund (i USD)	Nordea 1 - Global Small Cap Fund (i USD)
356.338.467,03	**377.757.703,58**	**-**	**753.484.317,41**	**221.420.240,74**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
5.189.822,84	4.831.613,69	-	21.619.054,88	2.785.237,25
-	-	804.874,47	-	-
335.721,46	259.117,62	76.079,72	329.161,81	240.127,52
-	-	-	-	-
-	-	7.748,90	-	-
4,49	5,32	0,01	3,38	2,44
5.525.548,79	**5.090.736,63**	**888.703,10**	**21.948.220,07**	**3.025.367,21**
-	-	519,72	-	-
-	-	348.886,72	-	-
-	-	433.402,25	-	-
118.035,96	82.217,58	2.277,97	128.482,27	37.967,72
1.131.012,57	836.382,38	3.454,09	1.656.308,90	495.452,14
34.784,76	23.324,05	954,13	44.580,15	13.905,04
166.026,72	223.664,94	4,62	46.627,67	17.778,31
5.624.812,55	3.018.507,93	1.617,53	8.482.527,29	3.156.701,90
-	-	-	-	-
25.025,91	78.209,98	8,28	86.590,39	51.700,55
126.569,17	172.932,25	1.575,56	243.483,55	102.953,25
11.195,67	6.795,58	163.775,21	27.101,17	17.672,08
7.237.463,31	**4.442.034,69**	**956.476,08**	**10.715.701,39**	**3.894.130,99**
(1.711.914,52)	**648.701,94**	**(67.772,98)**	**11.232.518,68**	**(868.763,78)**
25.029.637,49	39.602.904,26	51.446,10	(17.544.180,85)	17.664.301,09
-	-	-	-	-
-	-	(62.187,53)	-	-
-	-	5.459,01	-	-
-	-	(500.556,30)	-	-
-	-	(44.730,00)	-	-
27.852,54	(40.235,73)	(79.872,38)	(990.882,84)	(177.976,21)
(593.977,97)	66.562,15	35.893,12	(122.685,31)	208.278,62
22.751.597,54	**40.277.932,62**	**(662.320,96)**	**(7.425.230,32)**	**16.825.839,72**
108.213.821,32	69.597.408,33	476.524,89	16.324.374,18	(6.749.863,49)
-	-	-	-	-
-	-	51.962,66	-	-
-	-	736.779,19	-	-
-	-	(183.641,88)	-	-
-	-	(169.101,09)	-	-
-	-	(11.833,90)	(592.789,62)	(17.220,25)
2.189,95	3.931,31	33.489,44	342,26	492,58
-	-	(1.717,24)	-	-
130.967.608,81	**109.879.272,26**	**270.141,11**	**8.306.696,50**	**10.059.248,56**
-	-	-	-	-
966.530.391,83	252.093.132,47	22.114.514,26	150.963.277,21	63.649.293,62
(88.706.516,88)	(177.030.182,40)	(52.017,68)	(191.625.231,35)	(71.378.801,69)
-	-	-	(1.061.917,43)	(366,42)
1.365.129.950,79	**562.699.925,91**	**22.332.637,69**	**720.067.142,34**	**223.749.614,81**
-	-	-	-	-
1.365.129.950,79	**562.699.925,91**	**22.332.637,69**	**720.067.142,34**	**223.749.614,81**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Resultatregnskap og balanse i Netto eiendeler for året per 31.12.2024

	Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund (i USD)	Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (i USD)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund (i EUR)
Samlede netto eiendeler ved årets begynnelse	**31.888.352,04**	**9.816.076,24**	**2.579.680.494,89**
Omregningsdifferanse på samlede inngående netto eiendeler (Note 2p)	**-**	**-**	**-**
Samlede inngående netto eiendeler til kurs ved årsslutt	**-**	**-**	**-**
Inntekter			
Netto utbytte (Note 2e)	288.520,58	124.316,48	53.095.761,86
Netto renteinntekt obligasjoner (Note 2e)	-	-	-
Netto renteinntekt bank	17.741,02	9.560,89	1.041.992,98
Netto renteinntekt derivater	-	-	-
Netto rente på omvendt gjenkjøp-transaksjoner	-	-	-
Andre inntekter	0,68	0,11	12,63
	306.262,28	**133.877,48**	**54.137.767,47**
Utgifter			
Netto utbytte (Note 2e)	-	-	-
Netto renteinntekt derivater	-	-	-
Netto renteinntekt gjenkjøpstransaksjoner (Note 4)	-	-	-
Honorarer for revisjon, registrering, jurdiske tjenester, styrefunksjoner og andre gebyrer (Note 3b)	5.245,33	1.685,28	433.767,56
Gebyr til sentraladministrasjon (Note 3b)	48.105,81	14.848,99	2.706.627,62
Gebyr til depotbank (Note 3b)	2.479,32	1.270,58	139.821,51
Distribusjonsgebyrer E- og HE-andeler (Note 3c)	4.655,87	13,84	653.222,09
Forvaltningsgebyrer (Note 3a)	325.522,70	76.276,83	15.368.142,75
Suksesshonorar (Note 3d)	-	-	-
Gebyrer for trykking, offentliggjøring og Internett (Note 3b)	1.268,36	89,09	160.557,97
Tegningsavgift (Note 3b)	10.691,38	1.106,90	517.534,85
Transaksjonsrelaterte kostnader (Note 11)	8.618,28	5.639,79	22.222,72
	406.587,05	**100.931,30**	**20.001.897,07**
Nettoinntekt/(tap)	**(100.324,77)**	**32.946,18**	**34.135.870,40**
Netto realisert gevinst/(tap) på verdipapirer	850.283,48	169.058,42	191.206.747,40
Netto realisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	1.829,51	(47,49)	496.493,90
Netto realisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	8.668,42	920,66	(149.073,11)
Netto realisert gevinst/(tap)	**760.456,64**	**202.877,77**	**225.690.038,59**
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på verdipapirer	2.314.067,57	67.960,76	22.958.773,61
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	-	-	66.104,40
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	(1.019,04)	0,89	20.555,72
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på tilbakekjøpsavtaler	-	-	-
Netto økning/(reduksjon) i netto eiendeler som følge av driften	**3.073.505,17**	**270.839,42**	**248.735.472,32**
Tilbakeføring av svingjustering (Note 10)	-	-	-
Bevegelser i kapitalen			
Inntekter fra andelstegninger	2.473.339,15	630.958,67	454.137.694,44
Innløsninger av andeler	(7.356.693,46)	(1.645.326,04)	(1.001.650.177,81)
Utbetalt utbytte (Note 12)	-	-	(480.603,06)
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "ikke-svunget"	**30.078.502,90**	**9.072.548,29**	**2.280.422.880,78**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "svunget"	**30.078.502,90**	**9.072.548,29**	**2.280.422.880,78**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (i EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (Note 1a) (i EUR)	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund (i USD)	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund (i USD)	Nordea 1 - Global Value ESG Fund (i USD)
602.650.658,71	**-**	**2.822.065.749,46**	**47.057.418,19**	**55.505.813,30**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
12.241.725,68	459.458,71	35.239.058,87	1.582.372,72	1.142.731,21
-	-	-	-	-
227.805,93	16.770,95	2.737.595,70	49.266,53	74.196,29
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
5,57	-	10,86	0,03	0,08
12.469.537,18	**476.229,66**	**37.976.665,43**	**1.631.639,28**	**1.216.927,58**
-	-	-	-	-
-	445.110,56	-	-	-
-	-	-	-	-
100.627,39	4.405,93	546.179,82	7.850,38	11.117,22
1.024.628,84	38.391,71	3.843.934,33	61.678,41	17.964,51
33.390,69	1.740,36	180.186,50	3.652,91	4.081,51
184.757,18	1,40	256.356,49	10,60	14,44
6.891.690,89	217.551,05	22.283.263,42	285.375,98	15.854,83
-	-	-	-	-
80.171,72	-	239.042,71	58,34	0,11
177.098,49	3.285,83	829.851,09	12.904,35	7.043,28
83.429,93	-	27.446,15	8.743,40	6.863,88
8.575.795,13	**710.486,84**	**28.206.260,51**	**380.274,37**	**62.939,78**
3.893.742,05	**(234.257,18)**	**9.770.404,92**	**1.251.364,91**	**1.153.987,80**
48.635.632,18	841.966,72	271.170.565,01	(1.020.379,41)	2.277.703,71
-	326.261,05	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
254.770,50	(7.000,00)	(635.037,86)	(7.830,49)	16.561,34
852.890,91	68.705,35	710.471,02	46.589,40	42.642,32
53.637.035,64	**995.675,94**	**281.016.403,09**	**269.744,41**	**3.490.895,17**
4.744.943,48	(1.542.268,11)	65.302.632,74	183.376,15	4.869.768,78
-	(1.984.881,04)	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(37.107.425,64)	-	(53.098,54)	(77,66)	-
4.295,96	933,03	23.889,21	(1.905,10)	(878,59)
-	-	-	-	-
21.278.849,44	**(2.530.540,18)**	**346.289.826,50**	**451.137,80**	**8.359.785,36**
-	-	-	-	-
44.212.023,41	133.945.251,31	1.484.690.505,17	27.598.909,61	16.162.777,04
(185.446.581,74)	-	(1.219.126.169,68)	(29.619.937,67)	(18.837.188,81)
(2.889.108,81)	-	(63.476,80)	(62,40)	-
479.805.841,01	**131.414.711,13**	**3.433.856.434,65**	**45.487.465,53**	**61.191.186,89**
-	-	-	-	-
479.805.841,01	**131.414.711,13**	**3.433.856.434,65**	**45.487.465,53**	**61.191.186,89**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Resultatregnskap og balanse i Netto eiendeler for året per 31.12.2024

	Nordea 1 - Green Bond Fund (Note 1b) (i EUR)	Nordea 1 - Indian Equity Fund (i USD)	Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (Note 1c) (i USD)
Samlede netto eiendeler ved årets begynnelse	**114.210.743,30**	**337.674.209,02**	**69.673.838,77**
Omregningsdifferanse på samlede inngående netto eiendeler (Note 2p)	**-**	**-**	**-**
Samlede inngående netto eiendeler til kurs ved årsslutt	**-**	**-**	**-**
Inntekter			
Netto utbytte (Note 2e)	-	2.957.471,04	-
Netto renteinntekt obligasjoner (Note 2e)	1.548.987,99	-	8.413.545,29
Netto renteinntekt bank	106.643,71	810.623,83	228.525,36
Netto renteinntekt derivater	-	-	-
Netto rente på omvendt gjenkjøp-transaksjoner	-	-	-
Andre inntekter	0,28	2,24	0,87
	1.655.631,98	**3.768.097,11**	**8.642.071,52**
Utgifter			
Netto utbytte (Note 2e)	-	-	-
Netto renteinntekt derivater	7.066,47	-	-
Netto renteinntekt gjenkjøpstransaksjoner (Note 4)	-	-	-
Honorarer for revisjon, registrering, jurdiske tjenester, styrefunksjoner og andre gebyrer (Note 3b)	10.611,47	82.585,91	25.780,00
Gebyr til sentraladministrasjon (Note 3b)	34.760,71	186.668,14	111.340,51
Gebyr til depotbank (Note 3b)	5.064,66	109.221,65	7.621,22
Distribusjonsgebyrer E- og HE-andeler (Note 3c)	-	41.193,54	7.108,75
Forvaltningsgebyrer (Note 3a)	78.164,68	415.177,68	344.052,09
Suksesshonorar (Note 3d)	-	-	-
Gebyrer for trykking, offentliggjøring og Internett (Note 3b)	61,61	5.816,66	7.195,44
Tegningsavgift (Note 3b)	8.498,45	58.532,36	27.813,37
Transaksjonsrelaterte kostnader (Note 11)	15.523,23	50.240,84	49.224,68
	159.751,28	**949.436,78**	**580.136,06**
Nettoinntekt/(tap)	**1.495.880,70**	**2.818.660,33**	**8.061.935,46**
Netto realisert gevinst/(tap) på verdipapirer	(5.956.183,48)	67.798.719,49	2.253.100,83
Netto realisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	23.114,09	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	167.381,54	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	(378.693,62)	(41.247,30)	(7.542.278,29)
Netto realisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	(7.947,74)	(447.620,40)	1.202.476,11
Netto realisert gevinst/(tap)	**(4.656.448,51)**	**70.128.512,12**	**3.975.234,11**
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på verdipapirer	3.917.827,23	(1.769.509,06)	1.090.302,91
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	(20.158,47)	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	(46.872,42)	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	(576.249,77)	-	(643.833,81)
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	145,76	709,36	136.213,55
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på tilbakekjøpsavtaler	-	-	-
Netto økning/(reduksjon) i netto eiendeler som følge av driften	**(1.381.756,18)**	**68.359.712,42**	**4.557.916,76**
Tilbakeføring av svingjustering (Note 10)	-	-	-
Bevegelser i kapitalen			
Inntekter fra andelstegninger	24.432.935,39	221.760.883,91	145.193.659,15
Innløsninger av andeler	(137.261.922,51)	(103.545.169,12)	(23.977.106,99)
Utbetalt utbytte (Note 12)	-	-	-
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "ikke-svunget"	**-**	**524.249.636,23**	**195.448.307,69**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "svunget"	**-**	**524.249.636,23**	**195.448.307,69**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund (i EUR)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (i EUR)	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (i USD)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (i EUR)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund (i EUR)
49.583.374,33	**2.321.855.047,43**	**108.983.678,11**	**233.552.845,12**	**135.333.852,30**
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.821.979,18	-	-	8.267.059,07	2.735.499,38
-	44.509.112,52	5.869.631,56	-	-
39.493,89	3.347.823,03	137.700,53	192.208,83	125.076,56
-	2.578.295,35	-	-	-
-	-	-	-	-
2,28	8,53	2,30	4,50	4,07
1.861.475,35	**50.435.239,43**	**6.007.334,39**	**8.459.272,40**	**2.860.580,01**
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
6.666,67	399.142,77	18.178,81	41.600,20	22.140,41
88.361,99	1.575.695,00	227.547,93	460.934,02	239.865,95
10.157,89	398.310,05	4.700,72	13.635,06	15.204,75
12.925,53	14.796,20	49.087,02	58.001,71	98.103,02
609.239,32	7.646.928,65	930.588,38	3.298.298,36	1.742.636,47
-	-	-	-	-
9.856,17	217.091,33	19.679,97	52.612,37	25.286,30
17.608,01	562.222,84	41.512,70	102.315,91	51.304,87
53.990,37	534.778,95	21.238,54	8.497,77	10.985,61
808.805,95	**11.348.965,79**	**1.312.534,07**	**4.035.895,40**	**2.205.527,38**
1.052.669,40	**39.086.273,64**	**4.694.800,32**	**4.423.377,00**	**655.052,63**
101.827,48	(51.146.544,50)	(1.670.282,21)	7.058.971,98	12.436.069,60
-	-	-	-	-
-	1.423.452,14	-	-	-
-	(8.279.713,38)	(169.914,43)	-	186.970,43
-	(10.537.411,42)	-	-	-
-	-	-	-	-
10.832,78	(1.991.570,34)	(2.507.255,66)	(12.537,19)	(35,98)
31.739,90	382.095,83	330.457,77	(169.510,04)	19.134,77
1.197.069,56	**(31.063.418,03)**	**677.805,79**	**11.300.301,75**	**13.297.191,45**
(11.408.971,92)	90.514.123,55	1.971.576,17	(5.574.318,77)	(6.392.290,26)
-	-	-	-	-
-	235.587,48	-	-	-
-	43.142.296,44	372.351,20	-	-
-	(1.392.561,27)	-	-	-
-	-	-	-	-
1.250,76	1.486.533,06	(1.111.494,93)	(232,60)	-
9.647,48	583.977,27	220,93	5.014,52	(0,34)
-	-	-	-	-
(10.201.004,12)	**103.506.538,50**	**1.910.459,16**	**5.730.764,90**	**6.904.900,85**
-	-	-	-	-
11.082.144,27	746.524.613,51	38.760.251,66	18.327.451,41	36.178.568,60
(22.571.362,12)	(892.534.017,20)	(46.690.138,63)	(48.969.558,41)	(59.229.056,84)
(44.298,65)	(428.908,29)	(190.617,60)	(273.281,24)	(213.302,54)
27.848.853,71	**2.278.923.273,95**	**102.773.632,70**	**208.368.221,78**	**118.974.962,37**
-	-	-	-	-
27.848.853,71	**2.278.923.273,95**	**102.773.632,70**	**208.368.221,78**	**118.974.962,37**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Resultatregnskap og balanse i Netto eiendeler for året per 31.12.2024

	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund (i EUR)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (i USD)	Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund (i USD)
Samlede netto eiendeler ved årets begynnelse	**133.515.980,01**	**293.696.877,34**	**772.618.748,56**
Omregningsdifferanse på samlede inngående netto eiendeler (Note 2p)	**-**	**-**	**-**
Samlede inngående netto eiendeler til kurs ved årsslutt	**-**	**-**	**-**
Inntekter			
Netto utbytte (Note 2e)	3.443.375,18	-	-
Netto renteinntekt obligasjoner (Note 2e)	-	18.153.920,43	55.853.925,25
Netto renteinntekt bank	107.608,84	335.722,79	2.517.158,70
Netto renteinntekt derivater	-	-	-
Netto rente på omvendt gjenkjøp-transaksjoner	-	-	-
Andre inntekter	1,80	0,02	1,13
	3.550.985,82	**18.489.643,24**	**58.371.085,08**
Utgifter			
Netto utbytte (Note 2e)	-	-	-
Netto renteinntekt derivater	-	-	-
Netto renteinntekt gjenkjøpstransaksjoner (Note 4)	-	-	-
Honorarer for revisjon, registrering, jurdiske tjenester, styrefunksjoner og andre gebyrer (Note 3b)	21.372,41	50.210,43	166.669,02
Gebyr til sentraladministrasjon (Note 3b)	234.067,49	170.769,90	567.416,58
Gebyr til depotbank (Note 3b)	7.701,85	12.824,95	42.007,93
Distribusjonsgebyrer E- og HE-andeler (Note 3c)	5.736,99	6.144,19	-
Forvaltningsgebyrer (Note 3a)	1.653.222,58	410.990,95	1.276.348,51
Suksesshonorar (Note 3d)	-	-	-
Gebyrer for trykking, offentliggjøring og Internett (Note 3b)	25.559,72	3.994,19	1.737,23
Tegningsavgift (Note 3b)	50.666,17	34.795,52	131.058,94
Transaksjonsrelaterte kostnader (Note 11)	7.701,09	78.053,12	294.608,49
	2.006.028,30	**767.783,25**	**2.479.846,70**
Nettoinntekt/(tap)	**1.544.957,52**	**17.721.859,99**	**55.891.238,38**
Netto realisert gevinst/(tap) på verdipapirer	545.004,40	(3.912.767,18)	(6.744.717,67)
Netto realisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	(776,95)	(17.992.523,20)	(76.632.544,32)
Netto realisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	(3.147,64)	1.229.832,14	6.595.238,67
Netto realisert gevinst/(tap)	**2.086.037,33**	**(2.953.598,25)**	**(20.890.784,94)**
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på verdipapirer	535.009,45	7.500.365,81	12.583.871,63
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	-	(2.635.357,07)	(13.844.774,31)
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	451,14	(19,94)	0,04
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på tilbakekjøpsavtaler	-	-	-
Netto økning/(reduksjon) i netto eiendeler som følge av driften	**2.621.497,92**	**1.911.390,55**	**(22.151.687,58)**
Tilbakeføring av svingjustering (Note 10)	-	-	-
Bevegelser i kapitalen			
Inntekter fra andelstegninger	22.520.540,25	85.867.091,31	439.715.423,63
Innløsninger av andeler	(48.137.582,22)	(111.421.113,76)	(63.655.240,31)
Utbetalt utbytte (Note 12)	(21.467,68)	(1.055.791,16)	(9.827,98)
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "ikke-svunget"	**110.498.968,28**	**268.998.454,28**	**1.126.517.416,32**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "svunget"	**110.498.968,28**	**268.998.454,28**	**1.126.517.416,32**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (i USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (i NOK)	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (i NOK)	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (i NOK)	Nordea 1 - Social Bond Fund (Note 1b) (i EUR)
1.604.488.907,52	**2.760.076.727,12**	**916.017.568,29**	**3.229.921.616,59**	**21.502.545,67**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
-	**-**	**-**	**-**	**-**
14.506.232,92	-	57.347.841,35	-	-
-	101.113.483,23	-	135.249.527,51	94.437,35
1.399.171,76	2.272.075,97	364.833,16	1.794.072,38	24.950,18
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
9,79	9,92	5,49	14,02	-
15.905.414,47	**103.385.569,12**	**57.712.680,00**	**137.043.613,91**	**119.387,53**
-	-	-	-	-
-	26.004.721,25	-	551.304,83	-
-	-	-	-	-
312.073,59	431.210,76	164.055,82	427.103,40	1.050,78
2.199.292,01	3.617.517,31	1.851.447,05	3.630.945,12	1.732,90
80.257,92	123.371,90	79.175,01	119.544,40	493,60
103.835,89	472.003,37	141.079,24	463.336,36	2,16
13.029.501,04	13.782.414,95	13.259.820,47	3.088.578,50	676,91
-	-	-	-	-
163.365,53	593.298,70	226.014,67	609.085,41	-
456.145,91	1.112.800,22	435.190,83	1.044.237,26	587,04
41.775,80	211.333,18	43.972,52	70.812,50	979,23
16.386.247,69	**46.348.671,64**	**16.200.755,61**	**10.004.947,78**	**5.522,62**
(480.833,22)	**57.036.897,48**	**41.511.924,39**	**127.038.666,13**	**113.864,91**
189.878.617,52	(28.378.741,11)	45.591.098,31	17.563.125,44	249.001,72
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	(48.754,94)
-	(5.856.854,91)	-	-	-
-	-	-	-	-
(5.733.171,87)	(39.046,29)	(34.020,97)	(2.295.375,21)	(42.578,44)
(419.058,85)	502.998,17	15.546,12	206.239,53	14.074,83
183.245.553,58	**23.265.253,34**	**87.084.547,85**	**142.512.655,89**	**285.608,08**
122.865.553,70	39.934.536,99	(19.783.641,34)	10.169.800,46	(353.348,15)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	71.488,18
-	(39.323.423,93)	-	125.092,13	-
-	-	-	-	-
(567.748,75)	(919.910,59)	-	(613,65)	(42.761,96)
2.075,14	3.877.298,72	177,81	37.676,94	0,01
-	-	-	-	-
305.545.433,67	**26.833.754,53**	**67.301.084,32**	**152.844.611,77**	**(39.013,84)**
-	-	-	-	-
564.338.634,24	92.278.017,65	316.594.061,52	296.890.910,25	21.097,15
(746.549.792,01)	(706.682.230,64)	(179.540.437,95)	(1.883.052.125,22)	(21.484.628,98)
(95.906,83)	(8.870.700,60)	(3.254.311,85)	(9.119.846,56)	-
1.727.727.276,59	**2.163.635.568,06**	**1.117.117.964,33**	**1.787.485.166,83**	**-**
-	-	-	-	-
1.727.727.276,59	**2.163.635.568,06**	**1.117.117.964,33**	**1.787.485.166,83**	**-**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Resultatregnskap og balanse i Netto eiendeler for året per 31.12.2024

	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (i USD)	Nordea 1 - Stable Return Fund (i EUR)	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (Note 1b) (i SEK)
Samlede netto eiendeler ved årets begynnelse	**367.827.780,64**	**4.845.991.494,18**	**381.503.068,15**
Omregningsdifferanse på samlede inngående netto eiendeler (Note 2p)	**-**	**-**	**-**
Samlede inngående netto eiendeler til kurs ved årsslutt	**-**	**-**	**-**
Inntekter			
Netto utbytte (Note 2e)	11.629.416,90	57.226.099,69	-
Netto renteinntekt obligasjoner (Note 2e)	-	4.737.811,04	26.244.442,39
Netto renteinntekt bank	186.328,91	10.494.441,98	427.276,33
Netto renteinntekt derivater	-	-	-
Netto rente på omvendt gjenkjøp-transaksjoner	-	-	-
Andre inntekter	0,60	19,96	1,69
	11.815.746,41	**72.458.372,67**	**26.671.720,41**
Utgifter			
Netto utbytte (Note 2e)	-	-	-
Netto renteinntekt derivater	-	-	59.176,89
Netto renteinntekt gjenkjøpstransaksjoner (Note 4)	-	-	-
Honorarer for revisjon, registrering, jurdiske tjenester, styrefunksjoner og andre gebyrer (Note 3b)	59.598,55	719.230,00	190.221,95
Gebyr til sentraladministrasjon (Note 3b)	413.226,41	7.194.662,54	690.881,85
Gebyr til depotbank (Note 3b)	60.263,16	214.256,56	128.105,06
Distribusjonsgebyrer E- og HE-andeler (Note 3c)	43.409,13	2.525.827,01	178.750,41
Forvaltningsgebyrer (Note 3a)	2.819.616,48	49.676.557,66	1.974.502,73
Suksesshonorar (Note 3d)	-	-	-
Gebyrer for trykking, offentliggjøring og Internett (Note 3b)	14.007,34	726.405,65	72.986,70
Tegningsavgift (Note 3b)	57.253,36	1.470.646,70	313.660,29
Transaksjonsrelaterte kostnader (Note 11)	55.402,07	692.271,33	146.392,69
	3.522.776,50	**63.219.857,45**	**3.754.678,57**
Nettoinntekt/(tap)	**8.292.969,91**	**9.238.515,22**	**22.917.041,84**
Netto realisert gevinst/(tap) på verdipapirer	(8.272.636,08)	586.991.442,77	(9.628.353,81)
Netto realisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	-	(278.608.350,56)	(14.679.545,31)
Netto realisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	-	228.404,27
Netto realisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Netto realisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	(11.727,63)	(117.108.855,89)	(7.693,33)
Netto realisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	15.554,23	1.442.137,44	(48.896,13)
Netto realisert gevinst/(tap)	**24.160,43**	**201.954.888,98**	**(1.219.042,47)**
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på verdipapirer	(434.406,62)	(44.900.754,41)	(38.411.452,21)
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på kredittmisligholdsswapper	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på futureskontrakter	-	30.567.775,92	(20.054.109,00)
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsswaps	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på opsjoner	-	-	-
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter	(1,75)	(96.897.829,55)	3.261,09
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på utenlandske valutaer	(4.234,89)	17.841,65	(418,37)
Endringer i urealisert gevinst/(tap) på tilbakekjøpsavtaler	-	-	-
Netto økning/(reduksjon) i netto eiendeler som følge av driften	**(414.482,83)**	**90.741.922,59**	**(59.681.760,96)**
Tilbakeføring av svingjustering (Note 10)	-	-	-
Bevegelser i kapitalen			
Inntekter fra andelstegninger	46.257.291,88	283.815.603,90	3.052.047.545,87
Innløsninger av andeler	(129.511.566,04)	(1.653.510.843,95)	(581.751.577,78)
Utbetalt utbytte (Note 12)	(760.621,17)	(18.718.252,96)	(472.382,02)
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "ikke-svunget"	**283.398.402,48**	**3.548.319.923,76**	**2.791.644.893,26**
Legg til/(trekk fra) svingjustering (Note 10)	-	-	-
Sum netto eiendeler ved årets slutt - "svunget"	**283.398.402,48**	**3.548.319.923,76**	**2.791.644.893,26**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (i SEK)	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (i USD)	Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund (i USD)	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (i USD)	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (i USD)
798.858.531,71	**1.481.900.618,05**	**1.822.508.296,59**	**481.704.302,64**	**343.866.531,68**
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
35.262.651,09	64.568.931,57	97.641.645,39	28.532.668,44	20.568.968,28
367.344,82	823.524,02	1.250.791,35	358.675,62	283.975,26
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
5,74	2,60	2,44	0,11	0,60
35.630.001,65	**65.392.458,19**	**98.892.439,18**	**28.891.344,17**	**20.852.944,14**
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
196.233,02	226.325,24	365.959,72	78.961,82	46.823,04
1.052.669,09	2.440.768,15	1.116.914,50	367.853,17	680.865,11
72.088,56	57.756,66	94.114,73	20.086,81	10.942,72
210.685,14	16.383,09	-	4.671,28	5.308,46
934.487,60	5.738.874,20	1.398.239,30	1.134.036,91	1.932.166,68
-	-	-	-	-
107.785,74	117.306,36	9.016,17	19.447,15	28.603,71
281.941,80	298.068,26	306.178,19	71.629,41	69.652,43
69.839,43	379.343,92	734.437,53	140.953,07	10.881,41
2.925.730,38	**9.274.825,88**	**4.024.860,14**	**1.837.639,62**	**2.785.243,56**
32.704.271,27	**56.117.632,31**	**94.867.579,04**	**27.053.704,55**	**18.067.700,58**
117.544,37	(23.024.527,31)	(25.744.683,47)	(6.763.205,33)	(23.272.112,25)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	3.027.714,11	4.238.707,53	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(117.833,68)	(49.732.901,67)	(165.870.363,41)	(30.832.053,57)	(1.771.834,92)
9.865,71	5.242.040,63	15.644.655,53	2.600.994,88	196.022,21
32.713.847,67	**(8.370.041,93)**	**(76.864.104,78)**	**(7.940.559,47)**	**(6.780.224,38)**
7.922.715,59	18.876.991,65	5.067.330,85	12.823.129,63	11.712.301,87
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	(4.494.003,85)	(12.085.643,17)	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
50.207,53	(32.466.922,07)	(45.523.424,77)	(9.588.040,29)	(330.442,53)
2.889,29	(462,56)	(29,57)	(43,69)	1,93
-	-	-	-	-
40.689.660,08	**(26.454.438,76)**	**(129.405.871,44)**	**(4.705.513,82)**	**4.601.636,89**
-	-	-	-	-
1.852.476.509,05	775.663.864,76	1.027.389.749,67	223.675.875,79	47.926.746,88
(375.447.404,95)	(1.154.662.084,64)	(238.661.091,27)	(261.008.764,30)	(152.596.005,12)
(190.782,00)	(2.759.756,12)	(21.535,65)	(4.591,43)	(1.264.308,10)
2.316.386.513,89	**1.073.688.203,29**	**2.481.809.547,90**	**439.661.308,88**	**242.534.602,23**
-	-	-	-	-
2.316.386.513,89	**1.073.688.203,29**	**2.481.809.547,90**	**439.661.308,88**	**242.534.602,23**

Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Oversikt over statistikk per 31.12.2024

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	**EUR**	376.950.985,21	468.802.517,69	567.508.671,06	3.371.190,872
AI-andeler	EUR	105,8773	108,2073	111,3963	17.612,000
AP-andeler	EUR	96,4027	99,3503	103,1202	29,658
BC-andeler	EUR	109,4793	110,0009	111,5270	2.091,205
BI-andeler	EUR	111,1398	111,4422	112,7375	191.333,606
BP-andeler	EUR	105,1977	106,3499	108,4651	566.528,263
E-andeler	EUR	100,1037	101,9662	104,7754	110.721,023
HB - SEK-andeler	SEK	1.095,7968	1.109,7545	1.130,5534	881,767
HB - USD-andeler	USD	-	115,7626	115,8664	-
HBC - CHF-andeler	CHF	102,2212	105,7272	109,4130	1.622,500
HBI - CHF-andeler	CHF	105,9793	109,0011	-	55,751
HBI - USD-andeler	USD	136,4181	134,6633	133,5002	107,943
HY - NOK-andeler	NOK	1.205,4265	1.185,5956	1.180,5033	131.131,026
HY - SEK-andeler	SEK	1.232,2268	1.225,2964	1.225,6836	881.851,348
Y-andeler	EUR	118,8327	117,9344	118,0945	1.467.224,782
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	**EUR**	3.127.870.797,76	3.824.804.178,96	4.534.866.417,25	227.849.834,503
AC-andeler	EUR	12,0271	12,5836	13,2239	3.625,000
AD-andele	EUR	14,0184	14,2929	-	8.368.359,000
AI-andeler	EUR	13,7239	14,2906	-	68,955
AP-andeler	EUR	11,5902	12,2072	12,9067	224.866,064
BC-andeler	EUR	13,4401	13,7640	14,1884	120.672,673
BF-andeler	EUR	13,3285	13,6265	14,0229	1.797.861,227
BI-andeler	EUR	13,9835	14,2908	14,7010	37.747.778,700
BN-andeler	EUR	12,9934	13,3080	-	76,175
BP-andeler	EUR	12,8764	13,2674	13,7594	42.636.872,944
BV-andeler	EUR	17,6321	20,4671	18,6304	91.291,621
E-andeler	EUR	12,0992	12,5607	13,1246	7.573.419,016
HAC - SEK-andeler	SEK	138,5206	142,1717	-	19.983,146
HB - CHF-andeler	CHF	12,8128	13,5616	14,3588	56.970,817
HB - NOK-andeler	NOK	128,5849	131,2627	135,2943	1.080.470,715
HB - SEK-andeler	SEK	133,1367	137,4209	142,3417	10.727.156,778
HB - USD-andeler	USD	16,8108	17,0552	17,3663	1.114.023,048
HBC - CHF-andeler	CHF	13,6252	14,3346	15,0859	19.444,429
HBC - GBP-andeler	GBP	12,8761	13,0122	13,2179	22.042,772
HBC - SEK-andeler	SEK	131,7828	135,2057	139,2129	22.684.305,964
HBC - USD-andeler	USD	18,0787	18,2264	18,4457	39.934,898
HBF - SEK-andeler	SEK	140,3591	143,7527	147,7575	137.167,539
HBI - CHF-andeler	CHF	14,7589	15,4937	16,2704	5.933.007,000
HBI - GBP-andeler	GBP	12,9605	13,0690	13,2479	236.185,490
HBI - JPY-andeler	JPY	1.634,0000	1.740,0000	1.859,0000	5.762.540,922
HBI - NOK-andeler	NOK	161,6952	-	-	90.200,084
HBI - SEK-andeler	SEK	144,8804	148,3216	152,3962	2.623.455,538
HBI - SGD-andeler	SGD	22,3962	22,9198	23,4411	5.445.938,587
HBI - USD-andeler	USD	17,5826	17,6898	17,8617	2.230.291,635
HBN - GBP-andeler	GBP	11,3849	11,4899	-	391,567
HE - PLN-andeler	PLN	62,2042	63,1823	63,5036	525,515
HM - SGD-andeler	SGD	15,8872	17,6572	19,1808	3.744,277
HY - SEK-andeler	SEK	155,5026	157,4096	159,9445	15.000.550,352
X-andeler	EUR	15,0196	15,1770	15,4382	3.157.718,062
Y-andeler	EUR	15,6701	15,8344	16,1071	52.898.893,993

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	**EUR**	2.851.427.206,83	3.657.071.169,42	4.438.070.434,53	28.087.276,528
AC-andeler	EUR	72,8343	78,2318	85,0352	8.334,810
AI-andeler	EUR	81,4418	87,2822	94,6625	5.540,085
AN - -andeler	EUR	74,0395	78,2334	-	12,244
AP-andeler	EUR	69,7207	75,4259	82,5703	306.194,346
BC-andeler	EUR	82,3226	87,0495	92,2718	58.143,400
BD-andeler	EUR	-	94,7050	-	-
BF-andeler	EUR	81,4515	85,9755	90,9765	621.422,693
BI-andeler	EUR	89,7388	94,6896	100,1586	7.791.677,249
BN-andeler	EUR	-	94,6529	-	-
BP-andeler	EUR	78,3813	83,4684	89,0976	2.887.540,781
E-andeler	EUR	72,8236	78,1375	84,0340	2.433.045,965
HAD - GBP-andeler	GBP	78,8420	82,0403	-	52,719
HAN - GBP-andeler	GBP	78,6500	82,0072	-	52,719
HAN - USD-andeler	USD	118,8760	123,6748	-	50,477
HB - CHF-andeler	CHF	83,8297	91,7316	99,9782	39.043,456
HB - NOK-andeler	NOK	788,9610	832,0023	882,0014	86.614,920
HB - SEK-andeler	SEK	737,3656	786,7254	838,5852	248.290,863
HB - SGD-andeler	SGD	113,6241	-	-	75,388
HB - USD-andeler	USD	100,5056	105,3999	110,5585	30.066,022
HBC - CHF-andeler	CHF	80,9207	87,9196	95,1552	500,000
HBC - GBP-andeler	GBP	-	81,9907	85,6554	-
HBC - SEK-andeler	SEK	823,7843	872,8003	923,8143	479.479,067
HBC - USD-andeler	USD	105,5631	109,9374	114,5340	2.190,000
HBD - USD-andeler	USD	125,1088	123,6906	-	54,573
HBF - SEK-andeler	SEK	851,9808	900,9723	951,9620	5.455,002
HBI - CHF-andeler	CHF	88,2887	95,7105	103,3353	283.346,273
HBI - GBP-andeler	GBP	77,5258	80,7391	84,1661	4.119.500,461
HBI - JPY-andeler	JPY	10.356,0000	11.397,0000	12.532,0000	225.493,000
HBI - NOK-andeler	NOK	932,8371	974,7288	1.023,7555	1.691,696
HBI - SEK-andeler	SEK	896,1466	947,3070	1.000,5255	13.782,065
HBI - SGD-andeler	SGD	146,1769	154,4947	162,5252	109.276,608
HBI - USD-andeler	USD	119,0461	123,7195	128,5961	2.117.139,690
HBN- USD-andeler	USD	118,9212	123,6748	-	50,477
HM - SGD-andeler	SGD	109,6137	-	-	75,388
HY - SEK-andeler	SEK	1.860,6280	1.940,7658	2.023,0947	1.676.585,381
X-andeler	EUR	88,8782	92,5399	96,6001	1.991.143,103
Y-andeler	EUR	187,5202	195,2478	203,8146	2.545.355,607
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	**USD**	71.937.293,81	68.417.048,10	73.039.448,35	2.178.926,647
AP-andeler	USD	27,3277	24,8766	24,9759	99.589,028
BC-andeler	USD	34,8097	30,9100	30,2019	52.233,661
BI-andeler	USD	38,7897	34,3689	33,5093	92.144,126
BP-andeler	USD	33,1887	29,6345	29,1149	1.853.447,089
E-andeler	USD	28,3872	25,5382	25,2781	80.927,535
HE - PLN-andeler	PLN	87,9157	78,8963	77,4597	585,208
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Note 1b)	**USD**	401.703.071,00	171.593.979,51	233.574.445,83	3.477.562,990
AF-andeler	USD	112,9082	103,0463	106,9861	6.514,515
AQ-andeler	USD	114,6249	-	-	44.565,096
BC-andeler	USD	116,4145	104,2054	106,6518	600,400
BD-andeler	USD	117,6874	-	-	24.923,193
BF-andeler	USD	117,1490	104,6708	106,9406	23.466,535
BI-andeler	USD	118,1367	105,5157	107,7597	936.437,680
BP-andeler	USD	113,4620	102,2292	105,3088	227.964,024
BQ-andeler	USD	114,6003	102,9822	105,8454	2.211.754,977
E-andeler	USD	109,5716	99,4686	103,2481	1.336,570

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Oversikt over statistikk per 31.12.2024

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2024**
Nordea 1 - Balanced Income Fund	**EUR**	432.339.172,14	451.546.592,22	446.634.491,37	3.848.216,895
AP-andeler	EUR	95,5522	95,7422	92,6748	1.510,510
BC-andeler	EUR	115,6209	111,3805	104,0329	1.071,108
BF-andeler	EUR	114,4385	110,0571	102,6215	93.373,377
BI-andeler	EUR	119,5039	114,8831	107,0803	42.608,539
BP-andeler	EUR	111,3738	107,7854	101,1333	260.801,577
E-andeler	EUR	101,1820	98,6630	93,2692	49.855,901
HAC - SEK-andeler	SEK	1.118,0756	1.081,9506	-	1.664,918
HB - NOK-andeler	NOK	1.257,9931	1.207,5628	1.127,1835	169,141
HB - SEK-andeler	SEK	1.052,9895	1.021,3935	958,0238	85.233,608
HBC - SEK-andeler	SEK	1.131,5650	1.092,6141	1.020,1898	1.297.333,723
HY - NOK-andeler	NOK	1.282,8556	1.214,5175	1.118,4601	123.268,373
HY - SEK-andeler	SEK	1.335,3607	1.277,3043	1.181,3440	691.526,632
Y-andeler	EUR	126,6879	120,9054	111,8821	1.199.799,488
		20.03.2024*	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**20.03.2024***
Nordea 1 - Chinese Bond Fund (Note 1b)	**CNH**	33.210.031,66	42.606.206,11	98.480.085,70	248.917,198
AP-andeler	CNH	106,5296	105,0536	103,6606	41.811,083
BF-andeler	CNH	149,3414	147,0763	139,3335	50,774
BI-andeler	CNH	149,4993	147,1868	139,3951	126,903
BP-andeler	CNH	141,5085	139,5479	132,9696	146.371,744
E-andeler	CNH	132,4081	130,7926	125,5665	60.257,235
HB - NOK-andeler	NOK	187,4336	184,3457	173,4687	299,459
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	**USD**	141.358.030,34	130.128.559,55	183.649.271,62	1.023.207,476
BC-andeler	USD	117,8580	101,9626	122,2914	2.151,950
BF-andeler	USD	117,7435	101,6900	121,7523	17,000
BI-andeler	USD	118,9888	102,7190	122,9358	1.470,705
BP-andeler	USD	115,3533	100,3493	121,0005	98.922,579
E-andeler	USD	105,9173	92,8405	112,8058	37.106,386
Y-andeler	USD	142,1399	121,4707	143,9265	883.538,856
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	**EUR**	44.592.142,29	48.822.943,70	81.981.014,52	408.285,901
BI-andeler	EUR	109,1651	104,3068	99,0154	9,882
BP-andeler	EUR	107,8873	103,3869	98,4443	14.097,679
Y-andeler	EUR	109,2655	104,3732	99,0672	394.178,340

(*) For fusjonerte eller likviderte underfond svarer de angitte tallene til siste NAV-beregning på fusjons- eller likvideringsdatoen. Se note 1b) for ytterligere detaljer.

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	**DKK**	7.104.852.301,18	6.539.557.302,69	6.780.983.250,11	32.254.492,453
AI-andeler	DKK	191,5371	185,6098	178,6390	1.139.635,000
AP-andeler	DKK	157,1060	152,8940	147,7831	1.665.371,493
BC-andeler	DKK	247,0528	235,3447	223,8117	15.720,449
BF-andeler	DKK	235,3617	223,8200	212,4820	57.603,613
BI-andeler	DKK	252,7213	240,2278	227,9634	1.292.028,916
BP-andeler	DKK	231,9556	221,4125	210,9794	1.472.560,265
E-andeler	DKK	198,5535	190,9630	183,3306	49.926,643
HAC - EUR-andeler	EUR	30,7943	29,7905	28,6413	6.445,000
HAI - EUR-andeler	EUR	23,5517	22,7344	21,8093	11.176.977,638
HBI - CHF-andeler	CHF	38,1137	37,0343	35,7408	441.950,123
HBI - EUR-andeler	EUR	34,8467	32,9982	31,2098	14.351.565,487
HBI - USD-andeler	USD	54,5665	50,8565	47,1208	23.611,186
HMX - JPY-andeler	JPY	3.602,0000	3.682,0000	3.700,0000	561.096,640
Nordea 1 - Diversified Growth Fund (Note 1a)	**EUR**	27.214.320,27	-	-	251.601,270
BC-andeler	EUR	107,3260	-	-	10,000
BI-andeler	EUR	107,6030	-	-	10,000
BP-andeler	EUR	106,9644	-	-	1.571,270
E-andeler	EUR	106,5060	-	-	10,000
Y-andeler	EUR	108,1721	-	-	250.000,000
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	**USD**	349.785.662,59	534.308.255,79	645.439.912,91	3.307.639,294
AC-andeler	USD	103,7036	102,0420	98,1697	5.378,112
AI-andeler	USD	92,6186	90,9290	87,2806	618.059,810
AP-andeler	USD	88,9410	87,8894	84,9103	258.761,492
BC-andeler	USD	149,6897	138,7900	125,7489	23.997,159
BF-andeler	USD	149,3831	138,2603	125,0515	2.142,565
BI-andeler	USD	156,0696	144,3933	130,5447	524.294,604
BP-andeler	USD	146,3208	136,2152	123,9089	486.890,707
E-andeler	USD	133,3061	125,0382	114,5960	95.531,298
HA - EUR-andeler	EUR	65,5635	66,0352	65,1901	566,000
HAC - EUR-andeler	EUR	74,6777	74,8842	73,6107	64.125,440
HAI - EUR-andeler	EUR	58,6399	58,6587	57,5297	612.535,290
HB - EUR-andeler	EUR	107,0953	101,4482	94,3666	18.430,380
HB - NOK-andeler	NOK	788,9382	741,1243	687,8068	12.086,420
HB - SEK-andeler	SEK	871,4773	827,0193	770,0043	190.424,640
HBC - EUR-andeler	EUR	92,4858	87,2551	80,8455	16.464,703
HBC - NOK-andeler	NOK	-	1.034,0945	955,7493	-
HBC - EUR-andeler	EUR	118,2160	111,0939	102,5273	37.723,602
HBF - EUR-andeler	EUR	138,1655	-	-	35,463
HBF - SEK-andeler	SEK	1.591,2994	-	-	30,787
HBI - DKK-andeler	DKK	1.098,5026	-	-	35,678
HBI - EUR-andeler	EUR	101,5383	96,7414	89,4475	2.574,695
HBI - NOK-andeler	NOK	797,8240	744,6350	686,8183	226.350,657
HBI - SEK-andeler	SEK	-	1.112,5060	1.029,4624	-
HY - DKK-andeler	DKK	1.098,9754	-	-	35,678
HY - SEK-andeler	SEK	1.637,9503	-	-	111.164,114

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Oversikt over statistikk per 31.12.2024

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2024**
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	**USD**	103.722.827,20	81.787.445,56	84.183.563,72	708.766,270
AP-andeler	USD	83,8046	81,9337	81,2934	20.830,869
BF-andeler	USD	173,5248	158,7172	147,0800	500,000
BI-andeler	USD	182,2590	166,6407	154,3443	215.834,861
BP-andeler	USD	170,0836	156,3164	145,5282	140.511,162
E-andeler	USD	154,2110	142,8019	133,9464	49.366,869
HB - CHF-andeler	CHF	117,7678	112,8668	109,4149	9.386,000
HB - EUR-andeler	EUR	112,3097	104,9655	99,7420	122.024,747
HB - SEK-andeler	SEK	977,6488	915,6017	869,9205	85.674,253
HBC - EUR-andeler	EUR	129,8117	120,9254	114,5745	35,461
HBF - EUR-andeler	EUR	136,3680	126,8530	119,9806	10.257,687
HBI - EUR-andeler	EUR	120,2918	111,8504	105,7460	47.777,017
HBI - NOK-andeler	NOK	940,6039	867,5594	817,5886	6.567,344
		11.04.2024*	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**11.04.2024***
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (Note 1b)	**USD**	72.609.752,19	79.276.087,40	116.268.843,52	865.778,878
BF-andeler	USD	97,5517	97,9329	88,2137	10,648
BI-andeler	USD	100,1843	100,5678	90,5359	10,637
BP-andeler	USD	95,5842	96,1510	87,1916	12.632,354
E-andeler	USD	91,0460	91,7815	83,8538	1.739,358
HX - NOK-andeler	NOK	906,2272	910,6792	830,9001	851.385,881
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	**USD**	279.240.098,78	1.148.715.453,69	1.441.695.127,67	3.196.101,885
BI-andeler	USD	112,7801	106,6065	96,7315	98.327,786
BP-andeler	USD	109,3786	103,9307	94,7900	22.860,906
E-andeler	USD	104,6078	100,1471	92,0247	7.434,545
HAF - SEK-andeler	SEK	-	708,2816	698,3346	-
HB - EUR-andeler	EUR	85,1054	82,3813	77,0129	28.462,128
HB - NOK-andeler	NOK	869,5354	834,0428	775,8122	2.896,125
HB - SEK-andeler	SEK	881,0350	850,1753	793,2101	51.702,073
HBC - EUR-andeler	EUR	-	96,0677	89,2821	-
HBF - DKK-andeler	DKK	726,4591	701,7998	-	61,104
HBF - EUR-andeler	EUR	87,1475	83,8747	77,8244	30.017,460
HBF - NOK-andeler	NOK	-	935,1364	865,7906	-
HBF - SEK-andeler	SEK	899,3756	866,6533	804,6458	115.543,537
HBI - EUR-andeler	EUR	92,1545	88,7042	82,2552	296.753,212
HBI - NOK-andeler	NOK	896,6828	855,4944	791,6190	5.541,841
HBI - SEK-andeler	SEK	904,7958	871,9621	809,4231	65.117,137
HX - EUR-andeler	EUR	-	98,4851	-	-
HX - NOK-andeler	NOK	-	896,6607	824,6913	-
HY - DKK-andeler	DKK	-	661,0824	611,4854	-
HY - EUR-andeler	EUR	93,0013	88,9324	81,9682	759.234,847
HY - SEK-andeler	SEK	889,9325	852,1897	-	1.712.149,184
		11.04.2024*	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**11.04.2024***
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund (Note 1b)	**USD**	67.648.017,40	67.942.317,65	60.219.485,48	608.548,361
BC-andeler	USD	109,2220	107,4147	99,7533	15,000
BI-andeler	USD	109,5280	107,6853	99,8473	15,000
BP-andeler	USD	108,3273	106,6853	99,5560	15,000
E-andeler	USD	107,0093	105,5993	99,2627	15,000
HBI - SEK-andeler	SEK	1.130,3945	1.115,8726	-	4.293,098
HY - DKK-andeler	DKK	771,9298	761,4193	717,5471	246.980,887
HY - EUR-andeler	EUR	104,2797	102,7410	96,4847	147.572,389
Y-andeler	USD	110,9518	108,8315	100,1131	209.641,987

(*) For fusjonerte eller likviderte underfond svarer de angitte tallene til siste NAV-beregning på fusjons- eller likvideringsdatoen. Se note 1b) for ytterligere detaljer.

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	**USD**	1.334.697.776,25	2.040.881.860,16	2.541.189.685,97	9.452.657,678
AC-andeler	USD	129,7384	123,9783	120,3257	125.917,847
AF-andeler	USD	128,0928	122,2152	118,5587	28.754,608
AI-andeler	USD	135,0462	128,7618	124,8433	138.420,372
AP-andeler	USD	123,5225	118,8109	116,2256	56.772,018
BC-andeler	USD	147,6669	138,1681	131,2743	258.997,672
BF-andeler	USD	142,5591	133,1479	126,2869	114.631,698
BI-andeler	USD	153,6752	143,4781	136,0277	2.424.239,011
BP-andeler	USD	137,5012	129,5005	123,8417	5.970.934,281
E-andeler	USD	123,5945	117,2854	113,0019	273.418,371
HB - CHF-andeler	CHF	-	107,0628	107,5679	-
HBC - CHF-andeler	CHF	117,2268	114,3722	113,9777	1.420,000
HBC - GBP-andeler	GBP	104,0176	97,8259	94,3308	1.255,745
HBI - CHF-andeler	CHF	122,0462	118,7962	118,1150	13.414,554
HBI - EUR-andeler	EUR	105,5692	100,4072	98,4150	44.474,479
JI-andeler	USD	-	135,7871	131,6587	-
X-andeler	USD	158,9547	147,0682	138,2179	7,022
Y-andeler	USD	-	154,9101	145,5909	-
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (Note 1b)	**USD**	183.669.006,08	16.992.712,87	8.589.410,82	1.317.984,878
AI-andeler	USD	139,4540	135,3294	-	201.119,238
BC-andeler	USD	139,1956	135,0140	108,3700	3.734,679
BF-andeler	USD	138,9656	134,5644	-	86.301,800
BI-andeler	USD	139,7916	135,3008	108,4311	775.411,260
BP-andeler	USD	137,1209	133,8791	108,1887	145.823,133
BQ-andeler	USD	137,5712	134,0299	-	38.893,195
E-andeler	USD	134,8445	132,6473	107,9913	18.471,613
Y-andeler	USD	142,5778	136,7846	108,6665	48.229,960
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	**USD**	49.602.936,71	65.296.578,15	57.001.521,31	460.816,915
BF-andeler	USD	-	113,7451	101,1735	-
BI-andeler	USD	109,7271	116,9898	104,0989	162.853,078
BP-andeler	USD	104,6775	112,1851	100,3392	14.843,562
E-andeler	USD	97,7678	105,5729	95,1342	1.915,212
HB - EUR-andeler	EUR	75,8249	82,8189	75,8869	2.632,557
HB - SEK-andeler	SEK	689,6358	755,0973	693,3803	3.922,165
HBF - EUR-andeler	EUR	82,7542	89,9492	82,0412	1.534,009
Y-andeler	USD	107,6746	113,9683	100,6803	273.116,332
		29.01.2024*	31.12.2023	31.12.2022	29.01.2024*
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (Note 1b)	**EUR**	35.521.744,66	40.594.260,64	49.923.907,88	1.756.152,6010
AI-andeler	EUR	18,6036	19,7581	21,1926	1.300,0000
BC-andeler	EUR	21,0384	22,3473	23,8080	22.333,2250
BF-andeler	EUR	20,1822	21,4347	22,7972	215.097,6040
BI-andeler	EUR	22,2538	23,6349	25,1273	393.444,8320
BP-andeler	EUR	19,7500	20,9886	22,4847	997.218,1350
E-andeler	EUR	17,6349	18,7527	20,2404	126.628,1770
HE - PLN-andeler	PLN	92,3733	98,3287	102,3072	130,6280

(*) For fusjonerte eller likviderte underfond svarer de angitte tallene til siste NAV-beregning på fusjons- eller likvideringsdatoen. Se note 1b) for ytterligere detaljer.

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Oversikt over statistikk per 31.12.2024

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	**EUR**	466.821.233,87	355.486.087,70	63.093.233,32	4.311.181,175
BC-andeler	EUR	108,1040	103,3780	97,9230	10,000
BF-andeler	EUR	108,3521	103,4590	-	131.817,355
BI-andeler	EUR	108,5530	103,6105	97,9739	2.471.845,319
BP-andeler	EUR	107,8288	103,2664	97,9010	38.355,362
BQ-andeler	EUR	107,9566	103,2971	-	339.549,378
E-andeler	EUR	105,9564	102,2339	97,6200	13.721,372
HBI - NOK-andeler	NOK	1.157,9055	1.095,8690	1.031,7362	32.318,270
HBI - SEK-andeler	SEK	1.231,6495	-	-	22.697,360
JI-andeler	EUR	105,2986	103,5945	-	349.185,937
X-andeler	EUR	109,2290	104,0190	98,0968	518.646,214
Y-andeler	EUR	109,2253	104,0160	-	393.034,608
Nordea 1 - European Bond Fund	**EUR**	31.826.979,07	37.278.680,39	41.542.787,90	2.036.850,836
AP-andeler	EUR	12,0401	12,1441	12,2290	397.595,831
BC-andeler	EUR	16,8178	16,5286	16,2561	268.658,019
BI-andeler	EUR	17,6963	17,3540	17,0313	96.320,049
BP-andeler	EUR	16,6748	16,4212	16,1827	1.095.869,326
E-andeler	EUR	14,2580	14,1473	14,0466	178.407,611
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	**EUR**	665.273.962,85	450.997.239,99	427.110.975,91	12.645.385,826
BC-andeler	EUR	49,8731	47,5830	43,5499	3.093,907
BF-andeler	EUR	50,2705	47,8777	43,7438	2.305,993
BI-andeler	EUR	53,2141	50,6607	46,2675	572.943,920
BP-andeler	EUR	49,4805	47,3036	43,3821	829.490,968
E-andeler	EUR	42,3069	40,7527	37,6546	137.540,157
HB - NOK-andeler	NOK	515,5831	488,8809	446,3075	33.097,132
HB - SEK-andeler	SEK	519,0244	497,2355	455,9587	1.402.588,850
HBC - NOK-andeler	NOK	509,4827	482,0532	439,1662	787.007,447
HBI - NOK-andeler	NOK	626,6388	-	-	693.048,147
HBI - SEK-andeler	SEK	-	485,5709	443,3770	-
HE - PLN-andeler	PLN	239,1787	225,4178	200,5439	159,085
HY - DKK-andeler	DKK	411,4478	391,7368	357,6266	1.026.329,100
HY - NOK-andeler	NOK	653,4295	-	-	1.758.155,439
HY - SEK-andeler	SEK	633,5170	-	-	1.755.398,870
JI-andeler	EUR	53,2092	-	-	716.688,347
Y-andeler	EUR	55,4945	52,6327	47,8890	2.927.538,464
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	**EUR**	2.113.616.831,06	1.512.065.693,78	1.223.031.025,67	20.672.551,526
BF-andeler	EUR	104,5365	99,6580	91,8719	391.267,810
BI-andeler	EUR	105,4478	100,4842	92,5965	2.767.575,953
BP-andeler	EUR	102,8551	98,4235	91,0814	129.276,102
E-andeler	EUR	98,5945	95,0626	88,6272	3.640,381
HAF - SEK-andeler	SEK	990,5953	974,0998	915,6633	4.991,353
HB - NOK-andeler	NOK	1.062,3943	1.008,3688	928,8320	3.430,435
HB - SEK-andeler	SEK	1.059,8304	1.016,3257	940,4010	1.021.368,797
HBF - NOK-andeler	NOK	1.178,0053	1.114,1459	1.022,3754	50.463,423
HBF - SEK-andeler	SEK	1.079,3142	1.031,1567	950,4254	1.758.369,569
HBI - NOK-andeler	NOK	1.089,4066	1.029,7922	944,6789	30.465,351
HBI - SEK-andeler	SEK	1.086,8550	1.037,8921	956,2226	36.530,179
HX - NOK-andeler	NOK	1.127,8088	1.062,0437	970,5788	5.429.450,839
X-andeler	EUR	107,8298	102,3677	93,9784	2.891.841,264
Y-andeler	EUR	107,8355	102,3730	93,9839	6.153.880,070

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a)	**EUR**	109.145.180,70	-	-	1.034.159,261
BC-andeler	EUR	104,6350	-	-	10,000
BF-andeler	EUR	104,6287	-	-	9,966
BI-andeler	EUR	104,6910	-	-	10,000
BP-andeler	EUR	104,4270	-	-	10,000
BQ-andeler	EUR	104,6010	-	-	10,000
E-andeler	EUR	103,9270	-	-	10,000
HB - SEK-andeler	SEK	1.216,7488	-	-	128.632,299
HBI - NOK-andeler	NOK	1.229,4310	-	-	44,509
HBI - SEK-andeler	SEK	1.221,3675	-	-	42,629
HBQ - NOK-andeler	NOK	1.246,0127	-	-	42,224
HBQ - SEK-andeler	SEK	1.218,6950	-	-	42,821
HX - NOK-andeler	NOK	1.250,4972	-	-	385.453,324
X-andeler	EUR	104,9562	-	-	519.841,489
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	**EUR**	5.350.475.084,52	5.147.170.575,03	4.736.729.384,83	394.325.631,393
AC-andeler	EUR	11,6465	11,4535	11,0609	8.739.670,812
AI-andeler	EUR	12,5766	12,3409	11,8921	40.898.562,270
AP-andeler	EUR	11,4651	11,2978	10,9326	3.380.427,739
BC-andeler	EUR	12,8398	12,4286	11,8917	9.156.619,807
BF-andeler	EUR	14,2414	13,7608	13,1441	1.270.113,742
BI-andeler	EUR	14,2587	13,7719	13,1489	200.117.332,996
BN-andeler	EUR	12,6542	12,2338	-	207.231,230
BP-andeler	EUR	12,5797	12,2011	11,6974	60.126.715,564
E-andeler	EUR	10,6104	10,3690	10,0155	17.733.359,788
HB - NOK-andeler	NOK	130,1525	125,1662	119,4559	420,787
HB - SEK-andeler	SEK	131,5812	127,9094	122,6307	40.864,753
HB - USD-andeler	USD	14,1026	13,4551	-	507,222
HBC - CHF-andeler	CHF	13,7908	13,7038	13,3843	93.652,776
HBC - USD-andeler	USD	14,3163	-	-	354,200
HBI - CHF-andeler	CHF	15,6798	15,5574	15,1582	2.952.437,203
HBI - GBP-andeler	GBP	13,5261	12,8850	12,1220	102.501,254
HBI - NOK-andeler	NOK	-	141,1437	134,1720	-
HBI - SEK-andeler	SEK	147,6915	142,9422	136,4722	12.041.395,378
HBI - USD-andeler	USD	22,8171	21,6829	20,2874	429.656,302
HE - PLN-andeler	PLN	-	57,1436	53,1552	-
HY - SEK-andeler	SEK	167,0962	-	-	1.909.720,653
X-andeler	EUR	14,6362	14,0833	13,3467	11.929.654,672
Y-andeler	EUR	14,6366	14,0837	13,3964	23.194.432,245

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Oversikt over statistikk per 31.12.2024

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	**EUR**	535.591.430,19	417.037.556,26	1.115.649.223,99	4.531.431,296
AC-andeler	EUR	104,7220	108,0715	106,7584	21.852,000
AI-andeler	EUR	109,8354	113,0766	111,4286	91.349,000
BC-andeler	EUR	118,2166	113,3376	111,1361	40.171,102
BF-andeler	EUR	116,6988	-	111,2280	10.291,282
BI-andeler	EUR	119,6684	114,4828	112,0211	744.808,811
BP-andeler	EUR	116,4366	111,9153	110,0183	1.678.376,015
E-andeler	EUR	111,3853	107,8706	106,8403	480.698,142
HB - SEK-andeler	SEK	1.327,6721	1.278,0571	-	40,390
HB - USD-andeler	USD	141,8666	134,2144	129,3660	9.900,522
HBC - CHF-andeler	CHF	120,7151	118,8168	118,8539	750,000
HBI - CHF-andeler	CHF	122,1306	119,9485	119,8063	30.915,357
HBI - NOK-andeler	NOK	1.225,0678	1.161,8367	1.131,6299	18.286,885
HBI - SEK-andeler	SEK	1.368,4564	1.311,5764	-	229,041
HBI - USD-andeler	USD	128,1760	-	-	50,912
Y-andeler	EUR	122,4073	116,6637	113,7318	1.403.711,837
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	**EUR**	714.926.806,14	582.750.686,23	541.474.059,34	5.175.211,687
AC-andeler	EUR	97,9211	95,0474	88,9753	7.051,937
AI-andeler	EUR	95,8243	92,8004	86,6804	80.232,040
AP-andeler	EUR	91,5326	89,2111	83,8554	463.671,413
BC-andeler	EUR	148,9078	139,3822	126,1129	20.498,726
BF-andeler	EUR	144,1505	134,6950	121,6601	189.391,853
BI-andeler	EUR	152,0105	141,9787	128,1900	2.244.492,317
BP-andeler	EUR	140,3927	131,9455	119,8657	1.633.184,928
E-andeler	EUR	127,4447	120,6812	110,4561	194.487,056
HB - NOK-andeler	NOK	1.218,7659	1.136,1614	1.028,1829	1.000,000
HB - SEK-andeler	SEK	1.264,4566	1.190,6152	1.081,3383	222.275,435
HBI - NOK-andeler	NOK	1.341,8821	1.242,9372	1.118,1078	100.613,500
MP-andeler	EUR	131,0086	129,1596	-	18.312,482
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	**EUR**	1.702.649.555,95	1.273.408.832,75	1.012.161.509,87	8.447.872,576
AD-andele	EUR	146,3463	138,0667	132,6099	896.455,845
AI-andeler	EUR	150,8506	142,3920	136,8390	230.034,082
AP-andeler	EUR	133,5129	126,8486	122,6828	546.127,463
BC-andeler	EUR	205,7489	184,5628	168,8526	9.651,683
BD-andeler	EUR	207,3601	185,4999	169,2602	118,256
BI-andeler	EUR	215,6438	193,0140	176,2067	2.454.261,646
BP-andeler	EUR	200,0541	180,1782	165,5045	2.276.069,293
E-andeler	EUR	182,3902	165,5119	153,1733	899.375,723
HB - SGD-andeler	SGD	292,2309	-	-	8.607,910
HBI - CHF-andeler	CHF	211,7870	194,6051	181,4058	24.679,648
HBI - SGD-andeler	SGD	429,4503	384,7585	349,0334	10.470,926
HBI - USD-andeler	USD	351,6865	309,8941	277,4112	562.403,569
HM - SGD-andeler	SGD	266,8350	-	-	74,939
MP-andeler	EUR	181,5196	174,5436	-	194.420,695
X-andeler	EUR	230,0685	204,7378	185,8404	335.120,898

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	**EUR**	3.102.793.089,02	2.816.191.911,65	3.026.365.801,84	110.237.796,349
AC-andeler	EUR	9,9193	9,6461	9,1381	1.840.253,332
AI-andeler	EUR	10,7067	10,3882	9,8197	27.393.286,746
AP-andeler	EUR	14,8314	14,4838	13,7801	6.643.326,509
BC-andeler	EUR	16,4252	15,1654	13,6609	2.619.683,995
BF-andeler	EUR	38,8520	35,8086	-	143.613,659
BI-andeler	EUR	43,3448	39,9334	35,8955	31.194.801,427
BP-andeler	EUR	38,4591	35,6522	32,2445	7.033.672,397
E-andeler	EUR	33,3754	31,1740	28,4062	1.032.334,440
HA - GBP-andeler	GBP	8,9614	8,6212	8,0937	914.555,361
HA - USD-ANDELER	USD	15,4487	14,8278	13,8408	148.097,458
HAC - GBP-andeler	GBP	8,0067	7,6707	7,1674	55.195,343
HA - USD-andeler	USD	15,4129	14,7347	13,6980	129.551,736
HBI - GBP-andeler	GBP	9,3398	8,9281	8,3223	6.501.613,922
HAI - USD-ANDELER	USD	16,1333	15,3912	14,2728	982.897,268
HB - CHF-andeler	CHF	38,5040	36,6106	33,7963	55.385,579
HB - GBP-andeler	GBP	34,8582	31,8711	28,3917	2.458,752
HB - SEK-andeler	SEK	376,7294	349,8707	316,2922	1.638.353,892
HB - USD-andeler	USD	25,1498	22,9430	20,3358	1.546.661,253
HBC - CHF-andeler	CHF	16,4486	15,5765	14,3212	391.831,577
HBC - GBP-andeler	GBP	14,2224	12,9557	11,4941	218.960,973
HBC - USD-andeler	USD	69,2725	62,9567	55,5750	231.544,642
HBI - CHF-andeler	CHF	21,3715	20,1990	18,5308	250.116,362
HBI - NOK-andeler	NOK	148,3264	135,5516	121,3577	576.299,361
HBI - SEK-andeler	SEK	146,1702	134,8942	121,1898	439.926,597
HBI - USD-andeler	USD	27,6480	25,0750	22,0899	6.156.549,276
HY - SEK-andeler	SEK	548,3423	-	-	6.020.366,364
MP-andeler	EUR	27,6291	27,2937	26,1929	23.118,123
X-andeler	EUR	48,4290	44,3244	39,5831	3.272.295,131
Y-andeler	EUR	48,4264	44,3224	39,6350	2.781.044,874
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	**EUR**	323.021.333,21	244.432.940,78	284.231.747,65	3.052.905,337
BI-andeler	EUR	106,3974	96,6557	86,1764	1.241.946,331
BP-andeler	EUR	102,3337	93,5532	83,9225	2.478,106
HB - SEK-andeler	SEK	838,8786	768,2257	688,8975	186.321,566
HB - USD-andeler	USD	112,3997	101,1004	-	70,271
HBI - USD-andeler	USD	116,8356	104,4448	-	68,357
HE - PLN-andeler	PLN	452,2667	407,6432	354,7814	97,127
HX - NOK-andeler	NOK	1.190,1967	1.065,7204	940,9078	224.669,153
HY - DKK-andeler	DKK	833,9384	755,7410	671,8594	488.829,732
X-andeler	EUR	106,3888	96,0420	85,0976	423.158,271
Y-andeler	EUR	112,4924	101,5524	89,9801	485.266,423
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (Note 1c)	**EUR**	104.928.144,50	46.734.768,07	77.463.358,72	694.620,961
AI-andeler	EUR	155,2459	-	-	24.645,000
BF-andeler	EUR	154,3446	142,4745	126,9965	95.912,960
BI-andeler	EUR	155,2267	143,2286	127,6140	81.774,295
BP-andeler	EUR	150,2576	139,5805	125,2009	257.290,189
E-andeler	EUR	144,9190	135,6386	122,5755	176.437,061
HB - CHF-andeler	CHF	156,1189	148,7532	136,1270	2.729,210
HB - NOK-andeler	NOK	1.815,7712	1.672,8342	1.495,3907	338,224
HB - SEK-andeler	SEK	1.655,3260	1.541,1035	1.381,6588	12.908,545
HB - USD-andeler	USD	194,3062	177,6691	156,2286	9.890,425
HBI - NOK-andeler	NOK	1.851,2010	1.694,6138	-	31.778,403
HE - USD-andeler	USD	187,5899	172,7975	153,0894	916,649

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Oversikt over statistikk per 31.12.2024

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	**EUR**	1.406.785.004,91	648.032.822,58	721.195.127,59	10.608.721,406
AI-andeler	EUR	127,6214	119,6695	105,6563	167.156,000
AP-andeler	EUR	103,0999	97,4323	90,3262	133.679,364
BC-andeler	EUR	131,8584	118,5873	104,5863	4.757,911
BF-andeler	EUR	132,1964	118,6673	104,4524	106.990,012
BI-andeler	EUR	133,8238	120,0775	105,6482	3.736.750,010
BP-andeler	EUR	128,9167	116,3998	103,0511	177.122,626
E-andeler	EUR	123,3341	112,1974	100,0732	2.259,980
HAF - SEK-andeler	SEK	1.118,5876	1.053,6655	973,3830	1.911,507
HB - NOK-andeler	NOK	1.321,5100	1.183,6275	1.043,8951	55.920,173
HB - SEK-andeler	SEK	1.324,2287	1.197,8927	1.060,0252	391.189,671
HB - USD-andeler	USD	135,9491	-	-	48,394
HBF - NOK-andeler	NOK	1.486,3604	1.323,5557	1.160,4320	23.541,448
HBF - SEK-andeler	SEK	1.363,4632	1.226,1590	1.078,7889	552.499,443
HBI - CHF-andeler	CHF	140,4236	129,2565	116,0994	91.480,800
HBI - NOK-andeler	NOK	1.370,5479	1.219,5467	1.069,0019	76.605,077
HBI - SEK-andeler	SEK	1.388,0135	1.247,7331	1.097,2056	29.741,366
HBI - USD-andeler	USD	141,1253	-	-	46,651
HX - SEK-andeler	SEK	1.423,1941	1.271,3406	1.111,2016	1.033.250,985
X-andeler	EUR	138,8510	123,8065	108,2531	977.479,955
Y-andeler	EUR	138,8701	123,8241	108,2689	3.046.290,033
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	**EUR**	348.279.576,40	352.244.702,33	380.469.680,78	419.484,298
AP-andeler	EUR	667,2476	639,1659	644,0217	779,215
BC-andeler	EUR	856,9627	793,7181	774,6252	2.224,063
BF-andeler	EUR	832,8860	-	-	1.652,146
BI-andeler	EUR	916,1646	846,7185	824,5701	5.443,882
BP-andeler	EUR	830,0144	773,8094	760,1067	406.090,096
E-andeler	EUR	737,3669	692,6400	685,4905	3.294,896
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	**EUR**	2.076.731.023,63	1.755.595.365,35	1.418.267.775,23	12.214.830,603
AC-andeler	EUR	152,2654	148,0231	129,3742	2.633,449
AP-andeler	EUR	147,9175	144,7670	127,3758	64.741,083
BC-andeler	EUR	167,9723	158,2993	134,1544	28.007,603
BD-andeler	EUR	172,4452	160,9377	-	1.700.397,285
BF-andeler	EUR	166,7095	156,8307	132,6758	72.156,535
BI-andeler	EUR	170,8460	160,6601	135,8624	3.173.559,799
BP-andeler	EUR	160,7842	152,5197	130,0969	2.433.674,631
E-andeler	EUR	152,4023	145,6625	125,1828	64.843,380
HB - USD-andeler	USD	207,3876	193,4421	161,3190	560,129
HBI - CHF-andeler	CHF	175,1416	168,8750	145,7246	33,774
HBI - USD-andeler	USD	220,5431	203,9855	168,6509	298,869
MP-andeler	EUR	153,1357	150,1057	-	196,945
X-andeler	EUR	170,8817	159,2849	133,5298	1.243.479,479
Y-andeler	EUR	175,1263	163,2400	136,8444	3.430.247,642

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a,b)	**EUR**	301.323.038,52	-	-	2.916.105,275
BC-andeler	EUR	102,9603	-	-	2.821,685
BF-andeler	EUR	103,0535	-	-	90.731,591
BI-andeler	EUR	103,0857	-	-	487.144,412
BP-andeler	EUR	102,8221	-	-	2.089,827
BQ-andeler	EUR	102,9688	-	-	26.932,161
E-andeler	EUR	102,3820	-	-	10,000
HAF - SEK-andeler	SEK	1.190,6017	-	-	754,765
HBF - NOK-andeler	NOK	1.200,0108	-	-	20.094,428
HBF - SEK-andeler	SEK	1.190,4860	-	-	294.976,222
HBI - NOK-andeler	NOK	1.200,6968	-	-	2.033,452
HBI - SEK-andeler	SEK	1.190,9499	-	-	26.840,710
HBQ - NOK-andeler	NOK	1.199,2283	-	-	117,644
HBQ - SEK-andeler	SEK	1.189,5238	-	-	20.697,171
X-andeler	EUR	103,3300	-	-	408.837,585
Y-andeler	EUR	103,3200	-	-	1.532.023,622
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund (Note 1a)	**EUR**	42.854.109,33	-	-	410.393,929
LP-andeler	EUR	104,1098	-	-	260.393,929
Z-andeler	EUR	104,9637	-	-	150.000,000
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	**EUR**	1.308.199.232,04	1.495.948.375,62	2.249.771.334,78	11.320.114,881
AC-andeler	EUR	97,7856	97,5156	94,0965	9.428,361
AI-andeler	EUR	97,6188	97,1336	93,5266	1.925.915,917
AP-andeler	EUR	92,3479	92,3795	89,4184	100.973,268
BC-andeler	EUR	114,0529	110,0274	102,9516	156.402,737
BF-andeler	EUR	113,3271	109,1328	101,9455	319.340,528
BI-andeler	EUR	117,7159	113,3141	105,8098	2.179.448,665
BP-andeler	EUR	110,9338	107,3410	100,7497	874.634,056
E-andeler	EUR	101,6678	99,1210	93,7335	184.723,407
HA - USD-ANDELER	USD	126,0811	123,9612	117,6846	1.627,000
HBI - GBP-andeler	GBP	87,4782	-	-	53,903
HB - CHF-andeler	CHF	111,6363	110,9119	106,2504	41.144,447
HB - NOK-andeler	NOK	1.124,5217	1.079,2995	1.008,4061	2.189,538
HB - SEK-andeler	SEK	1.022,1343	991,3378	930,1808	68.114,475
HB - USD-andeler	USD	150,2376	143,0118	131,5672	59.048,927
HBC - GBP-andeler	GBP	87,5789	83,3156	76,8264	14.032,310
HBI - CHF-andeler	CHF	112,8767	111,5783	106,3201	303.503,905
HBI - GBP-andeler	GBP	103,7331	98,5042	90,6396	2.325,000
HBI - NOK-andeler	NOK	1.199,5512	1.145,7245	1.065,2403	1.804,038
HBI - SEK-andeler	SEK	1.107,9562	1.069,0299	997,9549	242.417,130
HBI - USD-andeler	USD	161,8380	153,2868	140,2588	237.695,870
HY - SEK-andeler	SEK	1.314,2961	1.262,1772	1.172,6938	707.034,661
Y-andeler	EUR	124,4044	119,1829	110,7653	3.888.256,738
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	**EUR**	65.792.322,59	30.186.103,58	50.974.578,46	656.132,332
BI-andeler	EUR	100,6571	96,9650	86,8831	260.423,244
BP-andeler	EUR	98,6523	95,6020	85,9970	324,885
Y-andeler	EUR	100,0213	95,8017	87,8233	395.384,203

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Oversikt over statistikk per 31.12.2024

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	**GBP**	1.836.057.593,70	2.290.613.940,60	2.694.217.516,43	13.842.598,497
AI-andeler	GBP	119,4932	117,0143	114,0157	1.708.397,134
BC-andeler	GBP	133,9860	129,0564	123,8894	8.084,900
BD-andeler	GBP	139,8977	134,0241	127,9718	1.431.957,523
BI-andeler	GBP	135,3162	130,1866	124,8290	8.963.645,670
BP-andeler	GBP	125,7304	122,0849	118,1341	1.730.513,270
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	**EUR**	8.159.541.674,13	9.052.962.282,67	9.472.403.537,63	231.166.819,255
AC-andeler	EUR	33,4653	29,8744	28,2608	835.987,211
AI-andeler	EUR	36,4424	32,4606	30,6404	1.154.300,746
AP-andeler	EUR	31,6614	28,4517	27,0918	17.188.032,520
BC-andeler	EUR	35,4395	31,2227	29,1434	7.858.803,346
BF-andeler	EUR	35,0201	30,7984	28,6968	367.219,739
BI-andeler	EUR	38,6670	33,9921	31,6600	71.762.628,483
BP-andeler	EUR	33,8162	29,9880	28,1729	113.082.298,422
E-andeler	EUR	29,9430	26,7543	25,3237	10.822.175,657
HB - CHF-andeler	CHF	33,5853	30,5062	29,2512	539.910,802
HB - USD-andeler	USD	49,5534	43,2897	39,8481	956.198,508
HBC - CHF-andeler	CHF	36,7166	33,1303	31,5613	190.548,026
HBC - GBP-andeler	GBP	33,3516	29,0439	26,7287	46.127,774
HBI - CHF-andeler	CHF	43,5654	39,2388	37,3011	673.750,803
HBI - USD-andeler	USD	52,7115	45,6572	41,6602	344.138,945
JI-andeler	EUR	36,1592	32,5677	30,9266	1.427.438,056
X-andeler	EUR	39,9854	34,8433	32,1716	3.917.260,217
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	**USD**	356.015.018,87	267.561.222,73	40.799.772,26	2.917.488,846
AC-andeler	USD	117,7694	-	-	83,012
AF-andeler	USD	-	115,4792	99,3899	-
AI-andeler	USD	122,2921	116,3037	-	11.257,946
AP-andeler	USD	117,2533	114,2007	-	5.026,339
BC-andeler	USD	122,2520	115,9100	99,2687	17.428,372
BF-andeler	USD	122,8456	116,2878	99,3938	12.515,125
BI-andeler	USD	122,9458	116,3169	99,3809	1.446.209,675
BP-andeler	USD	119,3627	114,1986	98,6852	890.661,576
BQ-andeler	USD	120,3388	114,7576	98,8318	104.038,711
E-andeler	USD	116,9514	112,7385	98,1407	10.609,909
HA - EUR-andeler	EUR	108,2271	107,3848	-	10.912,231
HB - EUR-andeler	EUR	110,2276	107,3857	-	16.354,357
X-andeler	USD	125,8734	118,0414	99,9750	338.927,430
Y-andeler	USD	125,8796	118,0472	99,9800	53.450,000
Z-andeler	USD	122,5927	115,3329	-	14,163
Nordea 1 - Global Disruption Fund	**USD**	90.884.738,72	109.055.767,07	125.432.841,01	599.748,628
BC-andeler	USD	156,2132	136,7084	119,3967	186,597
BF-andeler	USD	155,7969	136,1058	118,6596	97.230,104
BI-andeler	USD	158,0521	138,0235	120,2856	25.679,371
BP-andeler	USD	150,4769	132,5555	116,5215	464.469,649
E-andeler	USD	144,2037	127,9899	113,3536	12.182,907

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2024**
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	**USD**	651.739.547,43	382.918.191,36	232.677.877,09	3.435.091,572
BC-andeler	USD	181,4559	155,5108	125,0401	6.037,295
BF-andeler	USD	180,9338	154,7915	124,2330	22.938,072
BI-andeler	USD	183,7182	157,1006	126,0397	789.703,279
BP-andeler	USD	173,5951	150,1278	121,7955	92.626,347
BQ-andeler	USD	174,9799	150,8279	121,9657	118.864,716
E-andeler	USD	166,5510	145,1224	118,6187	28.971,995
X-andeler	USD	193,4835	164,0015	130,4325	2.375.949,868
		19.03.2024*	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**19.03.2024***
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (Note 1b)	**EUR**	40.312.118,06	37.956.544,47	60.055.824,31	362.064,060
BI-andeler	EUR	107,2921	102,2262	99,6520	7.306,411
BP-andeler	EUR	104,4098	99,1486	97,3199	62,334
X-andeler	EUR	111,4243	105,5348	102,3421	354.695,315
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	**USD**	12.883.500,08	12.564.151,84	10.186.981,49	109.087,464
BF-andeler	USD	115,9081	117,3270	-	313,000
BI-andeler	USD	116,0633	117,4473	96,9800	1.488,958
BP-andeler	USD	113,4920	116,0867	96,9000	15,000
BQ-andeler	USD	114,1163	116,4036	-	2.320,506
Y-andeler	USD	118,2268	118,5911	97,0400	104.950,000
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	**USD**	329.149.069,85	59.559.615,16	435.315.202,29	18.695.212,489
BC-andeler	USD	20,5236	19,1524	16,9636	16.457,760
BI-andeler	USD	20,9392	19,4979	17,2323	164.972,658
BP-andeler	USD	19,8317	18,5629	16,4909	376.732,368
E-andeler	USD	17,7012	16,6943	14,9423	177.924,649
HBC - NOK-andeler	NOK	155,2627	146,1528	131,9983	2.696.169,753
HBI - EUR-andeler	EUR	12,7685	12,0856	10,9295	53.862,510
HBI - NOK-andeler	NOK	220,0240	-	-	8.572.126,077
HBI - SEK-andeler	SEK	115,7347	109,7743	99,2600	2.030.866,453
HE - PLN-andeler	PLN	59,4621	55,7939	49,1718	19.080,108
HY - NOK-andeler	NOK	220,4652	-	-	4.587.020,153
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund	**USD**	820.028.691,07	569.772.322,13	-	7.409.948,493
BC-andeler	USD	113,4493	106,9100	-	15,000
BI-andeler	USD	113,6387	106,9500	-	15,000
BP-andeler	USD	113,0327	106,8500	-	15,000
E-andeler	USD	112,0387	106,6800	-	15,000
HB - SEK-andeler	SEK	1.210,8066	1.166,4800	-	85.840,328
HBF - EUR-andeler	EUR	105,2599	100,7200	-	191,000
HBF - SEK-andeler	SEK	1.218,2934	1.167,7800	-	57,848
HBI - EUR-andeler	EUR	105,6709	-	-	22.463,962
HBI - NOK-andeler	NOK	1.221,2253	1.158,8300	-	43,724
HBQ - EUR-andeler	EUR	104,9935	100,6800	-	959,887
HBQ - NOK-andeler	NOK	1.218,2350	1.158,3200	-	83,074
HBQ - SEK-andeler	SEK	1.214,5583	1.167,1800	-	15.360,670
HX - EUR-andeler	EUR	106,2674	100,9000	-	1.841.810,232
HX - NOK-andeler	NOK	1.233,0595	1.160,8600	-	3.599.314,216
X-andeler	USD	114,6992	107,1300	-	1.843.763,552

(*) For fusjonerte eller likviderte underfond svarer de angitte tallene til siste NAV-beregning på fusjons- eller likvideringsdatoen. Se note 1b) for ytterligere detaljer.

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Oversikt over statistikk per 31.12.2024

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - Global Impact Fund	**USD**	227.596.126,01	202.267.429,00	165.330.248,38	2.363.134,997
BC-andeler	USD	96,4793	91,2816	81,9737	61.256,140
BF-andeler	USD	97,0595	91,6673	82,1718	51.500,358
BI-andeler	USD	97,2104	91,7736	82,2378	1.658.374,696
BP-andeler	USD	93,7162	89,4741	81,0766	412.067,925
BQ-andeler	USD	94,4764	89,9033	81,1996	135.340,038
E-andeler	USD	91,3175	87,8441	80,1985	44.521,677
HB - SGD-andeler	SGD	125,8078	-	-	74,163
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	**USD**	344.235.440,05	419.452.725,48	481.991.708,17	26.467.811,939
AI-andeler	USD	14,1045	14,1461	14,1068	3.598.120,605
AP-andeler	USD	11,5000	11,6431	11,7196	558.936,187
BC-andeler	USD	13,2472	12,9353	12,5828	232.830,816
BF-andeler	USD	13,1940	12,8609	12,4887	6.603.363,141
BI-andeler	USD	13,4187	13,0749	12,6915	1.959.558,628
BP-andeler	USD	12,7016	12,4906	12,2356	11.859.924,931
E-andeler	USD	12,1973	12,0854	11,9273	1.292.828,066
HAI - EUR-andeler	EUR	10,9911	11,2476	11,5142	251.925,000
HBI - CHF-andeler	CHF	10,6518	10,8598	11,0393	73.564,640
MP-andeler	USD	10,9341	11,1173	11,2402	36.759,925
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	**EUR**	1.365.129.950,79	356.338.467,03	306.366.672,40	3.491.215,321
BC-andeler	EUR	373,4738	300,0668	238,5447	653,583
BF-andeler	EUR	373,7505	299,7684	237,8914	96.537,050
BI-andeler	EUR	394,6129	316,3594	250,9543	1.965.806,162
BP-andeler	EUR	362,5268	292,8869	234,1172	235.856,705
E-andeler	EUR	333,8589	271,7636	218,8644	68.705,084
X-andeler	EUR	395,6995	-	-	1.123.656,737
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	**EUR**	562.699.925,91	377.757.703,58	383.246.366,78	11.185.425,624
BC-andeler	EUR	51,0623	40,0299	34,4470	16.836,196
BI-andeler	EUR	52,2427	40,8666	35,0930	2.354.412,646
BP-andeler	EUR	50,5153	39,6617	34,1831	6.025.777,717
E-andeler	EUR	39,0645	30,9033	26,8345	861.084,350
Y-andeler	EUR	52,3045	-	-	1.927.314,715
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund (Note 1a)	**EUR**	22.332.637,69	-	-	219.777,300
BC-andeler	EUR	100,9540	-	-	10,000
BI-andeler	EUR	101,0344	-	-	9.689,000
BP-andeler	EUR	100,5965	-	-	1.028,292
E-andeler	EUR	100,2050	-	-	10,000
HBI - USD-andeler	USD	111,3968	-	-	9.040,008
X-andeler	EUR	101,3968	-	-	200.000,000

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	**USD**	720.067.142,34	753.484.317,41	810.009.600,47	3.416.945,005
AI-andeler	USD	189,9347	191,8783	179,3196	2.206,000
AP-andeler	USD	181,6334	185,0515	174,8056	4,757
BC-andeler	USD	210,0968	206,0996	187,3931	3.261,452
BF-andeler	USD	208,4142	204,0859	185,2548	434.615,841
BI-andeler	USD	223,6418	218,9130	198,6367	1.218.838,556
BP-andeler	USD	202,0378	199,2931	182,2201	1.503.732,943
E-andeler	USD	183,2256	182,1035	167,7536	29.838,895
HB - SGD-andeler	SGD	261,8046	-	-	2.015,644
HBC - CHF-andeler	CHF	182,6045	187,2689	178,2193	28,483
HBC - EUR-andeler	EUR	183,4598	183,5130	171,3563	24,732
HBI - CHF-andeler	CHF	194,4128	198,9977	189,0076	38.211,453
HBI - EUR-andeler	EUR	195,2774	194,9431	181,6370	35.850,200
HM - SGD-andeler	SGD	260,1745	-	-	29,836
JI-andeler	USD	206,6135	208,7316	195,5776	148.277,708
MP-andeler	USD	191,7131	196,0717	-	8,505
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	**USD**	223.749.614,81	221.420.240,74	209.889.160,80	1.367.330,545
AP-andeler	USD	158,7014	153,0395	132,1342	159,706
BC-andeler	USD	168,7540	159,4725	135,6900	623,787
BF-andeler	USD	165,0802	155,7265	132,2685	7.066,680
BI-andeler	USD	176,6281	166,5571	141,4132	124.561,265
BP-andeler	USD	162,5423	154,4606	132,1482	1.204.707,937
E-andeler	USD	149,9324	143,5645	123,7510	20.519,891
HB - EUR-andeler	EUR	154,7580	149,7671	131,4463	9.691,279
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	**USD**	30.078.502,90	31.888.352,04	82.554.760,02	280.428,770
BC-andeler	USD	107,9415	97,1362	83,5500	5.283,171
BF-andeler	USD	108,5557	97,5146	83,7293	65.333,569
BI-andeler	USD	108,8898	97,7761	83,9194	101.851,262
BP-andeler	USD	104,5669	94,9547	82,4099	34.785,235
BQ-andeler	USD	105,3848	95,3839	82,5146	67.234,155
E-andeler	USD	101,4067	92,7819	81,1300	5.941,378
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	**USD**	9.072.548,29	9.816.076,24	19.690.517,03	76.114,475
BC-andeler	USD	118,6923	115,9421	105,0208	582,147
BI-andeler	USD	119,3078	116,2868	105,0991	72.840,609
BP-andeler	USD	116,2930	114,6256	104,7590	2.676,719
E-andeler	USD	114,4113	113,6113	104,5580	15,000
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	**EUR**	2.280.422.880,78	2.579.680.494,89	2.672.990.828,05	61.406.377,829
AC-andeler	EUR	30,1906	28,0602	26,4158	68.125,892
AI-andeler	EUR	32,8154	30,4326	28,5890	136.176,369
AP-andeler	EUR	28,7301	26,8539	25,4243	513.912,872
BC-andeler	EUR	34,8430	31,6799	29,2409	1.890.629,484
BF-andeler	EUR	34,0852	30,9366	28,5091	371.358,053
BI-andeler	EUR	38,4417	34,8763	32,1216	18.428.350,124
BN-andeler	EUR	33,5991	30,5099	28,1269	1.361.036,456
BP-andeler	EUR	33,0364	30,2045	28,0325	13.790.216,395
E-andeler	EUR	28,4368	26,1959	24,4949	3.273.651,503
HB - USD-andeler	USD	42,9372	38,6998	35,2616	205.607,477
X-andeler	EUR	45,3883	40,7769	37,1929	3.991.700,445
Y-andeler	EUR	39,5970	35,5736	32,4468	17.048.333,994
Z-andeler	EUR	39,8691	36,0442	33,0816	327.278,765

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Oversikt over statistikk per 31.12.2024

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	**EUR**	479.805.841,01	602.650.658,71	522.322.255,69	22.102.870,370
AI-andeler	EUR	21,8404	21,2641	19,8100	6.094.867,001
AP-andeler	EUR	18,8849	18,5316	17,3990	585.482,653
BC-andeler	EUR	24,4620	23,3406	21,3584	220.907,765
BI-andeler	EUR	26,1986	24,9435	22,7765	2.387.353,804
BP-andeler	EUR	23,3443	22,3978	20,6088	6.281.882,127
E-andeler	EUR	21,4065	20,6941	19,1842	1.092.386,755
HB - NOK-andeler	NOK	211,1999	201,4205	185,0429	166.586,001
HB - SEK-andeler	SEK	205,6251	198,0068	182,5129	5.272.426,001
HBI - SEK-andeler	SEK	-	282,7501	-	-
HE - PLN-andeler	PLN	114,8216	108,7188	97,1316	978,263
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (Note 1a)	**EUR**	131.414.711,13	-	-	1.339.452,439
BC-andeler	EUR	98,0470	-	-	10,000
BI-andeler	EUR	98,1108	-	-	1.339.422,439
BP-andeler	EUR	97,9590	-	-	10,000
E-andeler	EUR	97,8210	-	-	10,000
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	**USD**	3.433.856.434,65	2.822.065.749,46	1.919.655.514,66	13.874.956,269
AF-andeler	USD	240,3211	216,1338	186,9781	21.946,891
AP-andeler	USD	219,1351	198,7374	173,3663	5.244,748
BC-andeler	USD	242,8746	216,2124	185,0496	94.590,445
BF-andeler	USD	240,7533	213,9518	182,8012	1.845.902,952
BI-andeler	USD	250,0194	222,0846	189,6625	3.064.281,661
BP-andeler	USD	232,6514	208,4661	179,5779	3.694.924,646
E-andeler	USD	218,0628	196,8744	170,8662	162.401,159
HA - EUR-andeler	EUR	181,2038	167,2700	149,5304	7.511,892
HB - SGD-andeler	SGD	313,7008	-	-	12.677,075
X-andeler	USD	264,3180	232,7280	197,0268	3.117.057,657
Y-andeler	USD	254,6247	224,1951	189,8020	1.848.417,143
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	**USD**	45.487.465,53	47.057.418,19	44.711.146,85	489.032,254
BC-andeler	USD	92,6940	92,4713	89,4100	15,000
BF-andeler	USD	93,0107	92,6627	89,4809	157.475,561
BI-andeler	USD	93,0127	92,6293	89,4593	15,000
BP-andeler	USD	90,7797	91,3485	89,1151	2.899,581
BQ-andeler	USD	91,4837	91,7712	89,2434	134.858,380
E-andeler	USD	89,1540	90,4080	88,8720	15,000
HB - SGD-andeler	SGD	123,2945	-	-	66,259
MP-andeler	USD	85,5157	89,7478	-	16,890
Y-andeler	USD	-	93,9304	89,8022	-
Z-andeler	USD	94,1208	93,2767	89,6275	193.670,583

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**31.12.2024**
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	**USD**	61.191.186,89	55.505.813,30	50.434.742,13	450.186,656
BC-andeler	USD	132,4227	117,3580	104,3747	15,000
BF-andeler	USD	132,6141	117,4800	104,4550	9,881
BI-andeler	USD	132,8872	117,5973	104,4522	517,364
BP-andeler	USD	130,7073	116,4727	104,2020	15,000
BQ-andeler	USD	131,2247	116,7684	104,2463	11.571,796
E-andeler	USD	128,4807	115,3780	103,9573	15,000
X-andeler	USD	136,0524	119,1907	104,7803	438.042,615
		01.07.2024*	**31.12.2023**	**31.12.2022**	**01.07.2024***
Nordea 1 - Green Bond Fund (Note 1b)	**EUR**	133.360.588,13	114.210.743,30	90.001.084,12	1.605.008,078
BC-andeler	EUR	82,6169	83,6761	79,0037	3.379,387
BF-andeler	EUR	82,5508	83,5351	78,7339	64.101,417
BI-andeler	EUR	83,1436	84,1183	79,2525	484.892,001
BP-andeler	EUR	82,0672	83,2037	78,7145	2.501,175
BQ-andeler	EUR	82,6074	83,6588	78,9542	32.060,876
HBI - NOK-andeler	NOK	868,7586	876,6938	821,7223	3.460,823
HBI - SEK-andeler	SEK	900,1122	911,1712	858,6842	39.559,072
HBQ - NOK-andeler	NOK	862,1279	870,6300	817,9638	103,907
HBQ - SEK-andeler	SEK	844,2299	855,3971	807,6768	26.073,342
X-andeler	EUR	84,1533	84,9784	79,7597	432.866,782
Y-andeler	EUR	83,0418	83,8560	-	516.009,296
Nordea 1 - Indian Equity Fund	**USD**	524.249.636,23	337.674.209,02	258.535.987,70	1.471.657,028
BC-andeler	USD	314,3020	271,1056	221,2849	5.751,866
BI-andeler	USD	335,9406	289,1371	235,4871	10.980,183
BP-andeler	USD	299,4715	260,1231	213,8004	51.463,650
E-andeler	USD	272,4048	238,4188	197,4407	21.319,781
X-andeler	USD	314,5703	267,4323	215,1046	218.215,848
Y-andeler	USD	368,4852	313,2653	252,0458	1.163.925,700
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (Note 1c)	**USD**	195.448.307,69	69.673.838,77	65.096.560,97	1.443.072,033
BF-andeler	USD	161,2542	148,0869	133,0672	3.364,197
BI-andeler	USD	167,1300	153,4204	137,8021	14.883,067
BP-andeler	USD	158,3638	146,1367	131,9366	111.241,928
E-andeler	USD	144,7397	134,5754	122,4134	9.101,643
HB - EUR-andeler	EUR	98,3614	92,2429	85,0399	36.877,732
HB - NOK-andeler	NOK	815,9891	759,0621	697,8286	2.403,034
HB - SEK-andeler	SEK	1.281,4730	1.204,1311	1.110,7510	87.231,900
HBI - EUR-andeler	EUR	104,2071	97,2290	89,1834	31.732,144
HBI - NOK-andeler	NOK	861,8516	797,6649	729,6009	103.276,207
HY - EUR-andeler	EUR	136,6351	126,4958	115,1807	1.042.960,181

(*) For fusjonerte eller likviderte underfond svarer de angitte tallene til siste NAV-beregning på fusjons- eller likvideringsdatoen. Se note 1b) for ytterligere detaljer.

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Oversikt over statistikk per 31.12.2024

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	**EUR**	27.848.853,71	49.583.374,33	45.242.237,05	2.299.070,404
AP-andeler	EUR	8,5827	11,9006	10,0565	86.889,741
BC-andeler	EUR	12,5172	16,3729	12,6568	37.410,786
BF-andeler	EUR	12,6403	16,5046	12,7356	12.846,571
BI-andeler	EUR	14,2833	18,6428	14,3802	40.185,286
BP-andeler	EUR	12,2772	16,1397	12,5389	2.007.541,977
E-andeler	EUR	10,7655	14,2595	11,1613	104.439,174
HE - PLN-andeler	PLN	55,6943	72,3777	54,6729	9.756,869
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	**EUR**	2.278.923.273,95	2.321.855.047,43	5.193.687.604,91	20.969.404,173
AC-andeler	EUR	103,4182	101,0341	99,4802	52.840,093
AI-andeler	EUR	103,6926	101,0843	99,3176	107.669,974
AP-andeler	EUR	102,5544	100,3486	98,9552	38.463,026
BC-andeler	EUR	108,0052	103,3210	101,0799	1.073.755,042
BF-andeler	EUR	108,2989	103,4206	100,9946	21.887,311
BI-andeler	EUR	109,6842	104,7000	102,2150	12.591.087,125
BN-andeler	EUR	107,7657	102,9644	100,6013	218.031,978
BP-andeler	EUR	106,8094	102,3314	100,2641	6.485.344,379
E-andeler	EUR	101,3318	97,8171	96,5631	16.367,987
HBI - GBP-andeler	GBP	97,6840	93,8886	90,7848	2.752,818
HB - CHF-andeler	CHF	116,5230	114,5359	114,5175	9.546,131
HB - NOK-andeler	NOK	1.085,5443	1.031,3110	1.005,8932	464,880
HB - SEK-andeler	SEK	1.115,0961	1.070,3137	1.048,2674	75.254,577
HB - USD-andeler	USD	139,3511	131,4170	126,2752	27.737,026
HBC - CHF-andeler	CHF	117,8045	115,6359	115,4246	7.147,118
HBC - USD-andeler	USD	140,8175	132,5809	127,2025	33.531,280
HBI - CHF-andeler	CHF	121,0010	118,5498	118,0924	12.856,709
HBI - SEK-andeler	SEK	1.090,3282	1.042,7083	1.017,6936	126.410,638
HBI - USD-andeler	USD	143,3103	134,6181	128,7434	67.772,001
Y-andeler	EUR	110,7833	105,4592	102,6737	484,080
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	**USD**	102.773.632,70	108.983.678,11	90.116.576,25	8.439.522,833
AP-andeler	USD	8,2068	8,2483	8,0455	438.523,754
BC-andeler	USD	11,7563	11,1617	10,3072	61.016,667
BI-andeler	USD	15,8609	15,0259	13,8453	232.621,784
BP-andeler	USD	14,8874	14,1771	13,1309	3.944.881,538
E-andeler	USD	13,1582	12,6253	11,7812	538.403,501
HA - EUR-andeler	EUR	5,2927	5,4159	5,3848	25.220,007
HAI - EUR-andeler	EUR	4,5819	4,6614	4,6098	40.915,504
HB - EUR-andeler	EUR	8,7883	8,5069	8,0423	882.704,996
HB - SEK-andeler	SEK	82,4724	79,9482	75,5250	289.505,613
HBF - EUR-andeler	EUR	11,9818	11,5425	10,8561	109.816,538
HBI - EUR-andeler	EUR	9,5480	9,1952	8,6444	1.146.829,610
HBI - NOK-andeler	NOK	87,7742	83,8215	78,5286	729.083,321

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	**EUR**	208.368.221,78	233.552.845,12	219.524.611,75	1.875.976,760
AC-andeler	EUR	20,5544	20,7695	20,2825	13.037,097
AP-andeler	EUR	93,6690	95,1933	93,4867	79.461,326
BC-andeler	EUR	25,2749	24,6719	23,4278	316.702,721
BI-andeler	EUR	145,3945	141,6178	134,1861	234.811,487
BP-andeler	EUR	129,5717	127,1810	121,4336	1.171.815,579
E-andeler	EUR	111,0275	109,8037	105,6278	60.148,550
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	**EUR**	118.974.962,37	135.333.852,30	138.301.153,02	2.683.037,475
AP-andeler	EUR	32,7769	31,4146	29,1428	259.929,330
BC-andeler	EUR	47,5452	44,2588	39,9023	85.492,093
BI-andeler	EUR	50,2155	46,6424	41,9608	495.981,934
BP-andeler	EUR	45,2166	42,2608	38,2532	1.527.521,051
E-andeler	EUR	39,5246	37,2203	33,9436	314.113,067
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	**EUR**	110.498.968,28	133.515.980,01	241.163.880,99	574.300,976
AP-andeler	EUR	184,1032	186,2198	186,5350	5.267,000
BC-andeler	EUR	197,8439	193,3686	191,9247	1.208,082
BF-andeler	EUR	196,5518	191,7868	189,9928	2.395,994
BI-andeler	EUR	205,1520	200,0998	198,1704	100.481,961
BP-andeler	EUR	189,8297	186,7753	186,5849	460.990,300
E-andeler	EUR	175,7630	174,2436	175,3723	3.957,639
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	**USD**	268.998.454,28	293.696.877,34	284.515.142,78	2.043.082,365
BC-andeler	USD	158,7501	149,0555	135,1543	453,000
BI-andeler	USD	164,7632	154,3611	139,6626	27.248,000
BP-andeler	USD	155,9086	146,8295	133,5327	11.354,195
E-andeler	USD	142,4363	135,1595	123,8427	8.130,623
HB - EUR-andeler	EUR	115,3075	110,4016	102,5440	12.669,151
HB - SEK-andeler	SEK	821,1728	787,9400	732,3074	120.644,672
HBI - EUR-andeler	EUR	117,3985	111,7870	103,3140	18.532,059
HY - DKK-andeler	DKK	972,8927	923,0380	849,6082	1.547.252,472
HY - SEK-andeler	SEK	1.570,1484	-	1.184,1093	173.715,300
MX-andeler	USD	115,4153	115,7494	111,5069	123.082,893
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	**USD**	1.126.517.416,32	772.618.748,56	799.161.516,23	10.693.216,341
BC-andeler	USD	120,8837	114,7341	104,3442	1.030,000
BI-andeler	USD	122,3333	115,8586	105,1415	400.392,272
BP-andeler	USD	119,2447	113,4827	103,5127	15,000
HAF - SEK-andeler	SEK	801,9429	822,3565	809,7179	2.632,194
HB - EUR-andeler	EUR	94,1700	91,1416	84,8901	10.858,572
HB - NOK-andeler	NOK	960,1582	921,6698	856,1679	2.063,095
HB - SEK-andeler	SEK	990,4401	960,3048	895,1202	57.327,587
HBF - DKK-andeler	DKK	792,9303	766,4805	-	678,715
HBF - EUR-andeler	EUR	95,4336	91,9070	85,2114	152.715,109
HBF - NOK-andeler	NOK	1.083,5585	1.035,1282	957,0561	25.800,486
HBF - SEK-andeler	SEK	985,1246	950,3002	881,4729	734.610,396
HBI - EUR-andeler	EUR	96,7004	93,0873	86,2795	1.087.842,436
HBI - NOK-andeler	NOK	986,9495	942,3124	869,5859	186,486
HBI - SEK-andeler	SEK	1.017,2869	981,1084	909,9518	56.065,209
HX - EUR-andeler	EUR	117,4152	112,1659	-	1.102.521,063
HX - SEK-andeler	SEK	1.050,2979	1.005,2145	925,0470	1.375.198,755
HY - DKK-andeler	DKK	778,2443	746,4198	689,0387	497.971,928
HY - EUR-andeler	EUR	102,6709	98,0914	90,2289	4.043.180,539
HY - SEK-andeler	SEK	1.176,2438	1.125,6745	1.035,8928	1.142.126,499

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Oversikt over statistikk per 31.12.2024

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	**USD**	1.727.727.276,59	1.604.488.907,52	1.446.154.362,94	4.426.074,118
AF-andeler	USD	398,9068	338,0563	280,2449	35.197,307
AI-andeler	USD	397,5914	336,7897	279,0882	12.915,697
AP-andeler	USD	328,6640	280,8589	234,7759	9.185,333
BC-andeler	USD	342,3545	287,8032	236,6824	69.939,645
BF-andeler	USD	406,9832	341,5300	280,3662	90.985,351
BI-andeler	USD	435,4699	365,2884	299,7509	800.388,130
BN-andeler	USD	396,8533	333,3324	-	500,896
BP-andeler	USD	392,9228	332,4837	275,2028	1.330.991,932
E-andeler	USD	357,9247	305,1667	254,4908	43.338,718
HA - EUR-andeler	EUR	209,6813	182,2940	156,0369	279,475
HB - EUR-andeler	EUR	229,5822	197,5784	167,4756	271.792,018
HBC - EUR-andeler	EUR	209,1861	178,8582	150,6376	74.490,939
HBI - CHF-andeler	CHF	300,0715	262,0642	224,4958	100,000
HBI - EUR-andeler	EUR	378,7148	323,1013	-	16,112
X-andeler	USD	401,0648	333,4826	271,2771	1.685.952,565
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	**NOK**	2.163.635.568,06	2.760.076.727,12	4.275.617.178,21	12.039.357,801
AC-andeler	NOK	103,6942	104,3218	103,5564	264.006,429
AP-andeler	NOK	97,0480	97,8492	97,3306	3.027.685,545
BC-andeler	NOK	124,2136	122,6258	118,6602	1.319.786,222
BI-andeler	NOK	240,2454	236,6584	228,5139	758.883,671
BP-andeler	NOK	225,7827	223,3424	216,5491	6.376.871,590
E-andeler	NOK	193,0260	192,3851	187,9346	292.124,344
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	**NOK**	1.117.117.964,33	916.017.568,29	933.234.468,77	2.816.619,834
AP-andeler	NOK	304,9227	299,0903	283,4733	172.946,737
BC-andeler	NOK	422,7763	389,4937	350,4301	145.368,978
BI-andeler	NOK	418,0949	384,3590	345,0636	715.183,797
BP-andeler	NOK	396,4093	367,2385	332,2189	1.731.003,307
E-andeler	NOK	340,0719	317,4314	289,3124	52.117,015
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	**NOK**	1.787.485.166,83	3.229.921.616,59	2.881.827.825,41	8.334.978,794
AC-andeler	NOK	203,5677	200,2030	194,4957	81.800,196
AP-andeler	NOK	104,6120	102,8804	99,9502	1.517.055,629
BC-andeler	NOK	240,5589	226,1827	214,4344	597.400,020
BI-andeler	NOK	244,1009	229,2837	217,1065	704.287,167
BP-andeler	NOK	240,4500	226,1038	214,3446	5.144.038,122
E-andeler	NOK	205,3043	194,5281	185,7943	290.397,660
		15.04.2024*	31.12.2023	31.12.2022	15.04.2024*
Nordea 1 - Social Bond Fund (Note 1b)	**EUR**	21.464.547,53	21.502.545,67	19.649.840,83	206.805,951
BC-andeler	EUR	103,1920	103,4880	98,1100	10,000
BF-andeler	EUR	103,2492	103,5334	98,1100	3.554,314
BI-andeler	EUR	103,3265	103,6005	98,1200	1.900,000
BP-andeler	EUR	102,7720	103,1620	98,0900	10,000
BQ-andeler	EUR	103,1014	103,4284	98,1100	91,085
E-andeler	EUR	101,7270	102,3230	98,0300	10,000
HBF - SEK-andeler	SEK	1.126,1355	1.128,9827	1.069,3800	46,559
HBI - NOK-andeler	NOK	1.183,1359	1.184,0567	-	43,978
HBQ - NOK-andeler	NOK	1.063,0429	1.064,2264	1.005,5100	74,491
HBQ - SEK-andeler	SEK	1.123,7446	1.127,0048	1.069,2700	1.065,524
Y-andeler	EUR	103,8468	104,0071	98,1500	200.000,000

(*) For fusjonerte eller likviderte underfond svarer de angitte tallene til siste NAV-beregning på fusjons- eller likvideringsdatoen. Se note 1b) for ytterligere detaljer.

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	**USD**	283.398.402,48	367.827.780,64	357.272.327,09	3.660.044,366
AX-andeler	USD	67,5740	69,1485	63,8316	383.435,583
BC-andeler	USD	77,1145	77,6251	70,0310	11.343,059
BF-andeler	USD	72,4032	72,7543	65,5231	66.816,769
BI-andeler	USD	78,7523	79,1032	71,2102	1.765.207,528
BP-andeler	USD	69,7326	70,6917	64,2225	605.142,156
E-andeler	USD	63,1320	64,4837	59,0229	72.954,778
X-andeler	USD	88,6531	88,0464	78,3768	209.201,830
Y-andeler	USD	86,8426	86,2486	76,7766	545.942,663
Nordea 1 - Stable Return Fund	**EUR**	3.548.319.923,76	4.845.991.494,18	6.118.398.898,25	196.562.440,160
AC-andeler	EUR	15,3253	15,2291	15,1145	275.370,715
AI-andeler	EUR	17,7287	17,5795	17,4107	5.845.377,597
AP-andeler	EUR	14,6890	14,6795	14,6507	33.657.500,364
BC-andeler	EUR	19,0965	18,6481	18,2147	1.854.316,296
BD-andeler	EUR	19,0505	18,4980	17,9668	4.099.102,951
BI-andeler	EUR	20,3291	19,8091	19,3075	30.471.202,514
BN-andeler	EUR	18,3066	17,8539	17,4172	1.065.228,943
BP-andeler	EUR	17,8321	17,5101	17,1973	74.245.863,691
E-andeler	EUR	15,5104	15,3456	15,1847	17.771.206,187
HA - NOK-andeler	NOK	164,0395	162,7323	162,1052	868.642,575
HAC - GBP-andeler	GBP	14,7714	14,4688	14,1587	3.960,000
HBI - GBP-andeler	GBP	15,2213	14,8808	14,5301	25.269,514
HAI - USD-ANDELER	USD	23,3907	22,8078	22,1330	78.072,000
HAX - CAD-andeler	CAD	28,5502	27,7863	26,8885	4.308.363,881
HB - CHF-andeler	CHF	19,7396	19,9107	19,9657	615.471,709
HB - NOK-andeler	NOK	182,0661	177,3875	173,4657	27.994,009
HB - SEK-andeler	SEK	168,5945	165,9965	163,0110	70.911,730
HB - SGD-andeler	SGD	30,6367	30,1201	29,3973	71.016,416
HB - USD-andeler	USD	28,8567	27,8771	26,8333	4.408.571,895
HBC - CHF-andeler	CHF	18,6543	18,7106	18,6601	159.979,807
HBC - GBP-andeler	GBP	17,3141	16,6820	16,0588	88.971,745
HBC - USD-andeler	USD	24,5414	23,5781	22,5699	402.505,256
HBI - CHF-andeler	CHF	22,4006	22,4233	22,3156	378.383,978
HBI - GBP-andeler	GBP	17,3947	16,7226	16,0657	39.336,000
HBI - NOK-andeler	NOK	211,1527	204,1233	198,1391	73.826,000
HBI - SGD-andeler	SGD	34,8819	34,0315	32,9634	12.700,000
HBI - USD-andeler	USD	32,9718	31,6096	30,1945	1.433.816,455
HE - PLN-andeler	PLN	85,4881	82,7562	78,8247	1.474,709
HM - AUD-andeler	AUD	22,2073	23,3393	24,0242	212.301,805
HBI-GBP-andeler	GBP	11,5476	12,0477	12,2996	126.854,516
HM - SGD-andeler	SGD	20,4997	21,6249	22,2462	168.011,671
HM - USD-andeler	USD	15,8395	16,4765	16,7210	787.056,144
ME-andeler	EUR	11,8739	12,5344	13,0144	861.126,501
MP-andeler	EUR	12,6862	13,2872	13,6927	1.398.447,033
X-andeler	EUR	22,5802	21,7881	21,0310	10.654.205,553

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Oversikt over statistikk per 31.12.2024

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - Swedish Bond Fund (Note 1b)	**SEK**	2.791.644.893,26	381.503.068,15	555.861.621,03	22.825.174,788
AC-andeler	SEK	95,3642	96,6181	92,6644	171.798,684
AP-andeler	SEK	88,0554	89,3946	85,9063	44.875,812
BC-andeler	SEK	108,7572	107,7483	101,8703	104.483,003
BI-andeler	SEK	111,2547	109,9835	103,7600	241.674,478
BP-andeler	SEK	281,9786	279,9410	265,1912	681.507,178
BQ-andeler	SEK	282,2373	-	-	724.588,281
E-andeler	SEK	241,2329	241,2965	230,3016	89.521,050
Y-andeler	SEK	111,4662	-	-	20.766.726,302
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	**SEK**	2.316.386.513,89	798.858.531,71	951.410.773,33	11.046.516,270
AP-andeler	SEK	189,6504	188,0510	181,6881	14.035,000
BC-andeler	SEK	206,8776	198,4110	188,9749	135.877,016
BI-andeler	SEK	210,5197	201,7002	191,8858	1.097.960,774
BP-andeler	SEK	206,9100	198,4720	189,0273	1.314.729,353
E-andeler	SEK	177,0076	171,0721	164,1554	134.687,667
Y-andeler	SEK	210,6304	-	-	8.349.226,460
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	**USD**	1.073.688.203,29	1.481.900.618,05	1.454.154.206,98	92.651.336,644
AI-andeler	USD	11,4990	11,6059	11,1887	972.537,213
AP-andeler	USD	11,0373	11,1940	10,8436	808.779,818
BC-andeler	USD	12,9058	12,4853	11,5906	310.969,783
BF-andeler	USD	15,9874	15,4398	14,3083	878.495,444
BI-andeler	USD	16,9183	16,3322	15,1294	6.822.532,528
BP-andeler	USD	15,6911	15,2189	14,1637	11.071.590,849
E-andeler	USD	12,0752	11,8008	11,0650	185.950,702
HA - EUR-andeler	EUR	8,6978	8,9896	8,8949	84.867,265
HAI - EUR-andeler	EUR	6,1393	6,3150	6,2186	6.394.616,000
HBI - GBP-andeler	GBP	5,9137	5,9895	5,8171	133.749,116
HB - CHF-andeler	CHF	9,4175	9,5467	9,2663	28.035,000
HB - EUR-andeler	EUR	9,7507	9,6277	9,1589	3.822.686,775
HB - SEK-andeler	SEK	97,7733	96,7904	92,1775	6.411.245,140
HBC - EUR-andeler	EUR	9,5959	9,4512	8,9689	1.540.667,605
HBC - NOK-andeler	NOK	136,7517	-	-	2.717.284,947
HBF - DKK-andeler	DKK	107,8327	103,9576	-	2.850,000
HBF - EUR-andeler	EUR	12,5393	12,3281	11,6790	1.464.861,644
HBI - CHF-andeler	CHF	9,9681	10,0643	9,7323	42.177,492
HBI - EUR-andeler	EUR	10,3290	10,1512	9,6125	15.037.107,509
HBI - GBP-andeler	GBP	8,8477	8,5409	7,9694	498,543
HBI - NOK-andeler	NOK	99,9678	97,4548	91,9879	22.625.282,239
HBI - SEK-andeler	SEK	80,5613	79,4025	75,2614	202.612,514
HE - PLN-andeler	PLN	46,4798	45,2602	41,7760	10.996,529
HY - DKK-andeler	DKK	115,6819	-	-	764.259,591
HY - SEK-andeler	SEK	174,2423	-	-	10.316.682,398

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	**USD**	2.481.809.547,90	1.822.508.296,59	1.402.531.629,11	26.370.273,052
BC-andeler	USD	109,5874	106,7288	99,8985	77.322,501
BI-andeler	USD	110,6908	107,5459	100,4429	285.135,254
BP-andeler	USD	107,9863	105,4221	98,9328	20.078,732
HAF - SEK-andeler	SEK	767,2676	795,6794	790,2996	6.365,178
HB - EUR-andeler	EUR	84,4534	83,9363	80,5062	37.118,251
HB - NOK-andeler	NOK	864,3282	852,0772	814,5433	533,736
HB - SEK-andeler	SEK	882,6077	879,7286	844,5688	338.148,944
HBC - EUR-andeler	EUR	99,7596	98,8530	-	9.828,367
HBF - DKK-andeler	DKK	715,9886	711,5229	-	2.992,000
HBF - EUR-andeler	EUR	86,1569	85,2653	81,4430	401.048,001
HBF - NOK-andeler	NOK	971,9356	954,0917	908,3101	63.841,671
HBF - SEK-andeler	SEK	889,1786	882,3719	843,3771	2.065.549,306
HBI - EUR-andeler	EUR	86,7921	85,8728	82,0308	1.414.609,532
HBI - NOK-andeler	NOK	887,5543	871,0061	828,8847	44.674,168
HBI - SEK-andeler	SEK	906,3068	899,1057	859,1609	285.867,493
HX - EUR-andeler	EUR	103,5557	101,9152	-	3.249.954,854
HX - NOK-andeler	NOK	941,2639	918,9000	869,9269	5.786.413,868
HY - EUR-andeler	EUR	91,1375	89,6954	85,1997	8.935.634,765
HY - SEK-andeler	SEK	1.199,4580	-	-	2.549.460,285
X-andeler	USD	114,1735	110,3679	102,5606	795.696,146
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	**USD**	439.661.308,88	481.704.302,64	540.915.205,92	20.594.421,892
AI-andeler	USD	-	10,7310	10,1920	-
BC-andeler	USD	24,8304	23,2762	20,9025	22.731,041
BI-andeler	USD	26,0762	24,3912	21,8589	5.607,281
BP-andeler	USD	24,1410	22,6983	20,4467	340.804,257
E-andeler	USD	21,3575	20,2331	18,3626	22.203,678
HB - EUR-andeler	EUR	14,7619	14,1106	12,9837	92.834,050
HB - NOK-andeler	NOK	155,9624	147,8837	135,7068	128.760,505
HB - SEK-andeler	SEK	153,6336	147,1543	135,4974	2.838.128,784
HBI - EUR-andeler	EUR	13,8581	13,1745	12,0602	69.839,627
HBI - SEK-andeler	SEK	-	130,9562	119,9553	-
HE - PLN-andeler	PLN	68,0003	64,0795	57,2135	7.317,495
HX - EUR-andeler	EUR	21,3495	20,1452	18,3064	2.967.647,402
HX - NOK-andeler	NOK	197,4466	184,8003	167,4338	1.252.725,969
HY - DKK-andeler	DKK	153,4915	145,3764	132,5363	8.409.236,357
HY - SEK-andeler	SEK	290,0464	-	-	3.676.177,116
X-andeler	USD	29,0260	26,9444	23,9658	760.408,330

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

Oversikt over statistikk per 31.12.2024

Navn på underfond og andelsklasser		Sum netto eiendeler og netto andelsverdi per andel			Antall utestående andeler
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2024
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	**USD**	242.534.602,23	343.866.531,68	490.122.798,44	2.263.424,737
AC-andeler	USD	74,0026	76,7817	78,3329	155.259,038
AI-andeler	USD	74,1025	76,7054	78,0765	5.352,106
AP-andeler	USD	71,1562	74,1800	76,0341	44.897,252
BC-andeler	USD	115,9088	112,4103	108,1424	152.594,125
BD-andeler	USD	115,3871	111,4923	106,8703	40.420,245
BI-andeler	USD	118,2683	114,4481	109,8713	1.001.180,240
BP-andeler	USD	108,9297	106,1208	102,5583	630.168,510
E-andeler	USD	99,2699	97,4411	94,8748	5.226,166
HA - EUR-andeler	EUR	45,8206	48,6965	50,9378	838,054
HA - GBP-andeler	GBP	42,2376	44,1850	45,6635	334,024
HAD - EUR-andeler	EUR	55,9249	58,9214	61,1507	4.447,466
HAD - GBP-andeler	GBP	54,6355	56,6186	57,5683	137,024
HAI - EUR-andeler	EUR	47,2948	49,9110	51,8547	21.828,066
HBI - GBP-andeler	GBP	43,8956	45,5814	46,7356	3.334,652
HB - EUR-andeler	EUR	71,7216	71,1150	70,2291	5.028,323
HBC - EUR-andeler	EUR	77,3279	76,3241	75,0239	73.057,005
HBC - EUR-andeler	EUR	85,1249	83,7072	82,0764	875,457
HBI - CHF-andeler	CHF	93,3881	94,3911	94,5500	3.429,000
HBI - EUR-andeler	EUR	77,8001	76,6376	75,1823	112.899,341
EUR-andeler	EUR	64,9741	64,9060	64,5695	2.101,043
MI-andeler	USD	81,7540	84,4892	86,3492	17,600

De ikke-sikrede klassene er i dette regnskapet bare uttrykt i underfondets basisvaluta, men kan forekomme i de andre valutaene selv om det ikke foreligger noen utestående andel for denne spesifikke andelsklassen i basisvalutaen.

Antallet utestående andeler er samlet per andelsklasse.

De sikrede klassene er, når de foreligger, angitt i sikringsvalutaen, som er forskjellig fra underfondets basisvaluta.

[Denne siden skal være tom]

Kostnadsratioer for året (TER - Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund
TER (Note 6) (*)			
AC-andeler		1,40 %	1,60 %
AD-andele		0,93 %	
AF-andeler			
AI-andeler	1,09 %	1,15 %	1,40 %
AN - -andeler			1,49 %
AP-andeler	1,92 %	2,01 %	2,31 %
AQ-andeler			
BC-andeler	1,30 %	1,40 %	1,60 %
BD-andeler			
BF-andeler		1,23 %	1,43 %
BI-andeler	1,09 %	1,19 %	1,39 %
BN-andeler		1,28 %	
BP-andeler	1,91 %	2,01 %	2,31 %
BQ-andeler			
BV-andeler		1,19 %	
E-andeler	2,66 %	2,76 %	3,06 %
HAC - SEK-andeler		1,53 %	
HAD - GBP-andeler			1,27 %
HAN - GBP-andeler			1,48 %
HAN - USD-andeler			1,46 %
HB - CHF-andeler		2,01 %	2,31 %
HB - NOK-andeler		2,01 %	2,31 %
HB - SEK-andeler	1,91 %	2,01 %	2,31 %
HB - SGD-andeler			2,26 %
HB - USD-andeler		2,01 %	2,31 %
HBC - CHF-andeler	1,28 %	1,41 %	1,61 %
HBC - GBP-andeler		1,41 %	
HBC - SEK-andeler		1,41 %	1,61 %
HBC - USD-andeler		1,40 %	1,60 %
HBD - USD-andeler			1,28 %
HBF - SEK-andeler		1,23 %	1,43 %
HBI - CHF-andeler	1,08 %	1,19 %	1,39 %
HBI - GBP-andeler		1,19 %	1,39 %
HBI - JPY-andeler		1,19 %	1,39 %
HBI - NOK-andeler		1,19 %	1,39 %
HBI - SEK-andeler		1,19 %	1,39 %
HBI - SGD-andeler		1,19 %	1,38 %
HBI - USD-andeler	1,09 %	1,19 %	1,39 %
HBN - GBP-andeler		1,27 %	
HBN- USD-andeler			1,46 %
HE - PLN-andeler		2,76 %	
HM - SGD-andeler		2,01 %	2,27 %
HY - NOK-andeler	0,06 %		
HY - SEK-andeler	0,06 %	0,06 %	0,06 %
X-andeler		0,06 %	0,06 %
Y-andeler	0,06 %	0,06 %	0,06 %
Z-andeler			
Suksesshonorar for året (**)			

(*) Suksesshonorar inkludert.
(**) Det har ikke påløpt suksesshonorar under denne perioden, og derfor er ingen rate blitt beregnet.

Bare andelsklasser med en TER-verdi eller et suksesshonorar er blitt angitt.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Note 1b)	Nordea 1 - Balanced Income Fund	Nordea 1 - Chinese Equity Fund	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund
	1,00 %			
1,85 %		1,46 %		
	1,55 %			
1,27 %	1,18 %	1,00 %	1,29 %	
	1,59 %			
	0,99 %	0,83 %	1,10 %	
1,06 %	0,97 %	0,79 %	1,07 %	0,17 %
1,83 %	1,82 %	1,46 %	1,86 %	0,38 %
	1,55 %			
2,58 %	2,58 %	2,21 %	2,60 %	
		1,10 %		
		1,46 %		
		1,46 %		
		1,01 %		
2,59 %				
		0,06 %		
		0,06 %		
		0,06 %	0,06 %	0,06 %

Kostnadsratioer for året (TER - Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	Nordea 1 - Diversified Growth Fund (Note 1a)	Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund
TER (Note 6) (*)			
AC-andeler			0,90 %
AF-andeler			
AI-andeler	0,43 %		0,69 %
AP-andeler	0,85 %		1,31 %
BC-andeler	0,65 %	1,33 %	0,90 %
BD-andeler			
BF-andeler	0,47 %		0,73 %
BI-andeler	0,43 %	0,89 %	0,69 %
BP-andeler	0,85 %	2,03 %	1,31 %
E-andeler	1,61 %	2,68 %	2,06 %
HA - EUR-andeler			1,31 %
HAC - EUR-andeler	0,65 %		0,90 %
HAI - EUR-andeler	0,43 %		0,69 %
HB - CHF-andeler			
HB - EUR-andeler			1,31 %
HB - NOK-andeler			1,30 %
HB - SEK-andeler			1,30 %
HBC - CHF-andeler			
HBC - EUR-andeler			0,90 %
HBC - GBP-andeler			
HBC - EUR-andeler			0,49 %
HBF - DKK-andeler			
HBF - EUR-andeler			0,79 %
HBF - SEK-andeler			0,80 %
HBI - CHF-andeler	0,43 %		
HBI - DKK-andeler			0,75 %
HBI - EUR-andeler	0,44 %		0,68 %
HBI - NOK-andeler			0,69 %
HBI - SEK-andeler			
HBI - USD-andeler	0,43 %		
HMX - JPY-andeler	0,06 %		
HY - DKK-andeler			0,04 %
HY - EUR-andeler			
HY - SEK-andeler			0,07 %
X-andeler			
Y-andeler		0,06 %	
Suksesshonorar for året (**)			

(*) Suksesshonorar inkludert.
(**) Det har ikke påløpt suksesshonorar under denne perioden, og derfor er ingen rate blitt beregnet.

Bare andelsklasser med en TER-verdi eller et suksesshonorar er blitt angitt.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (Note 1b)	Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund
		1,18 %		
		0,99 %		
		0,96 %	1,02 %	
1,54 %		1,83 %		
		1,18 %	1,18 %	
1,04 %		1,00 %	1,01 %	
1,04 %	0,68 %	0,96 %	0,96 %	0,83 %
1,54 %	1,20 %	1,83 %	1,83 %	1,35 %
2,29 %	1,95 %	2,59 %	2,59 %	2,10 %
1,54 %				
1,54 %	1,19 %			1,35 %
	1,19 %			
1,53 %	1,19 %			1,35 %
		1,18 %		
1,21 %				
		1,16 %		
	0,72 %			
1,06 %	0,72 %			0,87 %
	0,72 %			
		0,95 %		
1,02 %	0,68 %	0,95 %		
1,02 %	0,68 %			
	0,68 %			
	0,05 %			
	0,05 %			
		0,08 %		
			0,09 %	0,11 %

Kostnadsratioer for året (TER - Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Nordea 1 - European Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund
TER (Note 6) (*)			
AC-andeler			
AI-andeler			
AN - -andeler			
AP-andeler		0,86 %	
BC-andeler	0,45 %	0,66 %	0,65 %
BF-andeler	0,33 %		0,48 %
BI-andeler	0,29 %	0,44 %	0,44 %
BN-andeler			
BP-andeler	0,66 %	0,86 %	0,86 %
BQ-andeler	0,53 %		
E-andeler	1,43 %	1,62 %	1,61 %
HAF - SEK-andeler			
HB - NOK-andeler			0,85 %
HB - SEK-andeler			0,86 %
HB - USD-andeler			
HBC - CHF-andeler			
HBC - NOK-andeler			0,66 %
HBC - USD-andeler			
HBF - NOK-andeler			
HBF - SEK-andeler			
HBI - CHF-andeler			
HBI - GBP-andeler			
HBI - NOK-andeler	0,29 %		0,44 %
HBI - SEK-andeler	0,28 %		
HBI - USD-andeler			
HBQ - NOK-andeler			
HBQ - SEK-andeler			
HE - PLN-andeler			1,61 %
HX - NOK-andeler			
HY - DKK-andeler			0,06 %
HY - NOK-andeler			0,06 %
HY - SEK-andeler			0,06 %
JI-andeler	0,29 %		0,43 %
MP-andeler			
X-andeler	0,06 %		
Y-andeler	0,06 %		0,06 %

Suksesshonorar for året (**)

(*) Suksesshonorar inkludert.
(**) Det har ikke påløpt suksesshonorar under denne perioden, og derfor er ingen rate blitt beregnet.

Bare andelsklasser med en TER-verdi eller et suksesshonorar er blitt angitt.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a)	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	Nordea 1 - European Cross Credit Fund
		0,66 %	0,67 %	0,87 %
		0,45 %	0,45 %	0,64 %
		0,86 %		1,26 %
	0,48 %	0,67 %	0,66 %	0,86 %
0,48 %	0,45 %	0,49 %	0,49 %	0,68 %
0,44 %	0,40 %	0,45 %	0,45 %	0,64 %
		0,54 %		
0,85 %	0,78 %	0,86 %	0,92 %	1,26 %
	0,52 %			
1,61 %	1,49 %	1,62 %	1,67 %	2,01 %
0,48 %				
0,85 %		0,86 %		1,26 %
0,86 %	0,85 %	0,87 %	0,87 %	1,26 %
		0,84 %	0,92 %	
		0,66 %	0,65 %	
		0,64 %		
0,48 %				
0,48 %				
		0,44 %	0,44 %	
		0,45 %		
0,44 %	0,43 %		0,45 %	0,64 %
0,44 %	0,44 %	0,45 %	0,44 %	
		0,45 %	0,45 %	
	0,60 %			
	0,61 %			
0,06 %	0,06 %			
		0,07 %		
				1,27 %
0,06 %	0,06 %	0,07 %		
0,06 %		0,07 %	0,07 %	

Kostnadsratioer for året (TER - Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - European High Yield Credit Fund
TER (Note 6) (*)			
AC-andeler		0,93 %	
AD-andele	0,59 %		
AI-andeler	0,64 %	0,72 %	
AP-andeler	1,26 %	1,34 %	
BC-andeler	0,86 %	0,94 %	
BD-andeler	0,59 %		
BF-andeler		0,76 %	
BI-andeler	0,64 %	0,72 %	0,69 %
BP-andeler	1,26 %	1,34 %	1,32 %
BQ-andeler			
E-andeler	2,01 %	2,09 %	
HA - GBP-andeler		1,33 %	
HA - USD-ANDELER		1,34 %	
HAC - GBP-andeler		0,94 %	
HA - USD-andeler		0,93 %	
HAF - SEK-andeler			
HBI - GBP-andeler		0,72 %	
HAI - USD-ANDELER		0,72 %	
HB - CHF-andeler		1,34 %	
HB - GBP-andeler		1,33 %	
HB - NOK-andeler			
HB - SEK-andeler		1,33 %	1,31 %
HB - SGD-andeler	1,51 %		
HB - USD-andeler		1,34 %	1,30 %
HBC - CHF-andeler		0,94 %	
HBC - GBP-andeler		0,93 %	
HBC - USD-andeler		0,94 %	
HBF - NOK-andeler			
HBF - SEK-andeler			
HBI - CHF-andeler	0,64 %	0,72 %	
HBI - NOK-andeler		0,72 %	
HBI - SEK-andeler		0,71 %	
HBI - SGD-andeler	0,64 %		
HBI - USD-andeler	0,64 %	0,72 %	0,67 %
HBQ - NOK-andeler			
HBQ - SEK-andeler			
HE - PLN-andeler			2,05 %
HE - USD-andeler			
HM - SGD-andeler	1,28 %		
HX - NOK-andeler			0,06 %
HX - SEK-andeler			
HY - DKK-andeler			0,06 %
HY - SEK-andeler		0,06 %	
MP-andeler	1,27 %	1,35 %	
X-andeler	0,06 %	0,06 %	0,06 %
Y-andeler		0,06 %	0,06 %

Suksesshonorar for året (**)

(*) Suksesshonorar inkludert.
(**) Det har ikke påløpt suksesshonorar under denne perioden, og derfor er ingen rate blitt beregnet.

Bare andelsklasser med en TER-verdi eller et suksesshonorar er blitt angitt.

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (Note 1c)	Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	Nordea 1 - European Stars Equity Fund	Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a, b)
			1,16 %	
0,85 %	0,69 %			
	1,31 %	1,81 %	1,81 %	
	0,92 %	1,16 %	1,16 %	0,65 %
			0,21 %	
0,91 %	0,73 %	1,01 %	0,98 %	0,47 %
0,87 %	0,69 %	0,94 %	0,95 %	0,44 %
1,54 %	1,32 %	1,81 %	1,81 %	0,85 %
				0,62 %
2,30 %	2,07 %	2,57 %	2,57 %	1,50 %
	0,73 %			0,47 %
1,53 %				
1,56 %	1,35 %			
1,57 %	1,31 %			
1,54 %	1,29 %		1,79 %	
	0,73 %			0,48 %
	0,73 %			0,48 %
	0,69 %		0,91 %	
0,87 %	0,69 %			0,43 %
	0,69 %			0,44 %
	0,70 %		0,94 %	
				0,62 %
				0,62 %
2,30 %				
	0,06 %			
			1,83 %	
	0,06 %		0,06 %	0,06 %
	0,06 %		0,06 %	0,06 %

Kostnadsratioer for året (TER - Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund (Note 1a)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund
TER (Note 6) (*)			
AC-andeler		0,75 %	
AI-andeler		0,54 %	
AP-andeler		1,06 %	
BC-andeler		0,76 %	
BD-andeler			
BF-andeler		0,58 %	
BI-andeler		0,54 %	0,64 %
BP-andeler		1,06 %	1,28 %
BQ-andeler			
E-andeler		1,81 %	
HA - EUR-andeler			
HA - USD-ANDELER		1,05 %	
HBI - GBP-andeler		0,53 %	
HB - CHF-andeler		1,06 %	
HB - EUR-andeler			
HB - NOK-andeler		1,05 %	
HB - SEK-andeler		1,06 %	
HB - USD-andeler		1,06 %	
HBC - CHF-andeler			
HBC - GBP-andeler		0,75 %	
HBI - CHF-andeler		0,54 %	
HBI - GBP-andeler		0,54 %	
HBI - NOK-andeler		0,54 %	
HBI - SEK-andeler		0,54 %	
HBI - USD-andeler		0,54 %	
HY - SEK-andeler		0,06 %	
JI-andeler			
LP-andeler	1,23 %		
X-andeler			
Y-andeler		0,06 %	0,06 %
Z-andeler	0,06 %		

Suksesshonorar for året (**)

(*) Suksesshonorar inkludert.
(**) Det har ikke påløpt suksesshonorar under denne perioden, og derfor er ingen rate blitt beregnet.

Bare andelsklasser med en TER-verdi eller et suksesshonorar er blitt angitt.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	Nordea 1 - Global Disruption Fund	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund
	1,16 %	1,17 %		
0,89 %	0,94 %	0,94 %		
	1,81 %	2,07 %		
1,00 %	1,15 %	1,16 %	1,16 %	1,16 %
0,46 %				
	0,98 %	1,03 %	0,98 %	0,98 %
0,89 %	0,94 %	0,94 %	0,94 %	0,94 %
1,81 %	1,81 %	2,06 %	1,81 %	2,06 %
		1,74 %		1,74 %
	2,56 %	2,81 %	2,56 %	2,82 %
		2,06 %		
	1,81 %			
		2,06 %		
	1,81 %			
	1,16 %			
	1,16 %			
	0,94 %			
	0,94 %			
	0,94 %			
	0,06 %	0,06 %		0,06 %
		0,06 %		
		0,36 %		

Kostnadsratioer for året (TER - Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund
TER (Note 6) (*)			
AI-andeler			
AP-andeler			
BC-andeler		1,03 %	0,96 %
BF-andeler	1,04 %		
BI-andeler	0,96 %	0,82 %	0,84 %
BP-andeler	2,04 %	1,34 %	1,27 %
BQ-andeler	1,75 %		
E-andeler		2,09 %	1,99 %
HAI - EUR-andeler			
HB - SEK-andeler			1,34 %
HB - SGD-andeler			
HBC - NOK-andeler		1,03 %	
HBF - EUR-andeler			0,86 %
HBF - SEK-andeler			0,85 %
HBI - CHF-andeler			
HBI - EUR-andeler		0,82 %	0,82 %
HBI - NOK-andeler		0,84 %	0,81 %
HBI - SEK-andeler		0,82 %	
HBI - USD-andeler			
HBQ - EUR-andeler			1,08 %
HBQ - NOK-andeler			1,05 %
HBQ - SEK-andeler			1,06 %
HE - PLN-andeler		2,09 %	
HX - EUR-andeler			0,06 %
HX - NOK-andeler			0,06 %
HY - NOK-andeler		0,06 %	
MP-andeler			
X-andeler			0,06 %
Y-andeler	0,08 %		

Suksesshonorar for året (**)

(*) Suksesshonorar inkludert.
(**) Det har ikke påløpt suksesshonorar under denne perioden, og derfor er ingen rate blitt beregnet.

Bare andelsklasser med en TER-verdi eller et suksesshonorar er blitt angitt.

Nordea 1 - Global Impact Fund	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	Nordea 1 - Global Opportunity Fund	Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund (Note 1a)
	1,02 %			
	1,94 %			
1,16 %	1,23 %	1,29 %	0,90 %	0,80 %
0,98 %	1,06 %	1,12 %		
0,94 %	1,02 %	1,07 %	0,68 %	0,74 %
2,06 %	1,94 %	1,84 %	1,06 %	1,39 %
1,74 %				
2,82 %	2,69 %	2,59 %	1,81 %	1,95 %
	1,02 %			
2,03 %				
	1,03 %			
				0,95 %
	1,94 %			
		0,06 %		0,06 %
			0,06 %	

Kostnadsratioer for året (TER - Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund
TER (Note 6) (*)			
AC-andeler			
AF-andeler			
AI-andeler	1,09 %		
AP-andeler	1,90 %	1,84 %	
BC-andeler	1,29 %	1,28 %	1,16 %
BF-andeler	1,13 %	1,11 %	0,98 %
BI-andeler	1,09 %	1,07 %	0,94 %
BN-andeler			
BP-andeler	1,86 %	1,84 %	2,06 %
BQ-andeler			1,73 %
E-andeler	2,61 %	2,60 %	2,82 %
HB - EUR-andeler		1,84 %	
HB - GBP-andeler			
HB - NOK-andeler			
HB - SEK-andeler			
HB - SGD-andeler	1,93 %		
HB - USD-andeler			
HBC - CHF-andeler	1,28 %		
HBC - EUR-andeler	1,27 %		
HBI - CHF-andeler	1,09 %		
HBI - EUR-andeler	1,09 %		
HE - PLN-andeler			
HM - SGD-andeler	1,82 %		
JI-andeler	1,09 %		
MP-andeler	1,77 %		
X-andeler			
Y-andeler			
Z-andeler			

Suksesshonorar for året (**)

(*) Suksesshonorar inkludert.
(**) Det har ikke påløpt suksesshonorar under denne perioden, og derfor er ingen rate blitt beregnet.

Bare andelsklasser med en TER-verdi eller et suksesshonorar er blitt angitt.

Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (Note 1a)	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund
	1,26 %			
				0,97 %
	1,04 %	1,04 %		
	1,81 %	1,81 %		1,81 %
1,17 %	1,26 %	1,25 %	1,38 %	1,16 %
	1,08 %			0,98 %
0,95 %	1,04 %	1,04 %	1,04 %	0,94 %
	1,13 %			
2,07 %	1,81 %	1,81 %	1,84 %	1,81 %
2,81 %	2,56 %	2,56 %	2,58 %	2,56 %
		1,81 %		
		1,81 %		
				1,83 %
	1,81 %			
		2,56 %		
	0,06 %			0,06 %
	0,06 %			0,06 %
	0,69 %			

Kostnadsratioer for året (TER - Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	Nordea 1 - Global Value ESG Fund	Nordea 1 - Indian Equity Fund
TER (Note 6) (*)			
AC-andeler			
AI-andeler			
AP-andeler			
BC-andeler	1,20 %	1,21 %	1,52 %
BF-andeler	1,07 %	1,14 %	
BI-andeler	1,03 %	1,07 %	1,29 %
BN-andeler			
BP-andeler	2,09 %	1,77 %	2,21 %
BQ-andeler	1,77 %	1,62 %	
E-andeler	2,84 %	2,54 %	2,98 %
HA - EUR-andeler			
HAI - EUR-andeler			
HBI - GBP-andeler			
HB - CHF-andeler			
HB - EUR-andeler			
HB - NOK-andeler			
HB - SEK-andeler			
HB - SGD-andeler	2,08 %		
HB - USD-andeler			
HBC - CHF-andeler			
HBC - USD-andeler			
HBF - EUR-andeler			
HBI - CHF-andeler			
HBI - EUR-andeler			
HBI - NOK-andeler			
HBI - SEK-andeler			
HBI - USD-andeler			
HE - PLN-andeler			
HY - EUR-andeler			
MP-andeler	2,07 %		
X-andeler		0,06 %	0,07 %
Y-andeler			0,08 %
Z-andeler	0,57 %		
Suksesshonorar for året (**)			

(*) Suksesshonorar inkludert.
(**) Det har ikke påløpt suksesshonorar under denne perioden, og derfor er ingen rate blitt beregnet.

Bare andelsklasser med en TER-verdi eller et suksesshonorar er blitt angitt.

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (Note 1c)	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
		0,56 %		1,26 %
		0,35 %		
	1,96 %	0,71 %	1,34 %	1,81 %
	1,45 %	0,56 %	1,03 %	1,26 %
0,86 %	1,28 %	0,44 %		
0,81 %	1,24 %	0,35 %	0,82 %	1,04 %
		0,44 %		
1,34 %	1,96 %	0,71 %	1,34 %	1,81 %
2,10 %	2,71 %	1,47 %	2,09 %	2,56 %
			1,32 %	
			0,82 %	
		0,35 %		
		0,71 %		
1,33 %			1,33 %	
1,34 %		0,70 %		
1,34 %		0,71 %	1,33 %	
		0,72 %		
		0,56 %		
		0,56 %		
			0,86 %	
		0,35 %		
0,82 %			0,81 %	
0,83 %			0,81 %	
		0,35 %		
		0,35 %		
	2,72 %			
0,06 %				
		0,07 %		

Kostnadsratioer for året (TER - Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
TER (Note 6) (*)			
AC-andeler			
AF-andeler			
AI-andeler			
AP-andeler	1,82 %	1,81 %	
BC-andeler	1,41 %	1,15 %	1,03 %
BF-andeler		0,97 %	
BI-andeler	1,19 %	0,94 %	0,81 %
BN-andeler			
BP-andeler	1,82 %	1,81 %	1,34 %
E-andeler	2,57 %	2,56 %	2,10 %
HA - EUR-andeler			
HAF - SEK-andeler			
HB - EUR-andeler			1,34 %
HB - NOK-andeler			
HB - SEK-andeler			1,32 %
HBC - EUR-andeler			
HBF - DKK-andeler			
HBF - EUR-andeler			
HBF - NOK-andeler			
HBF - SEK-andeler			
HBI - CHF-andeler			
HBI - EUR-andeler			0,82 %
HBI - NOK-andeler			
HBI - SEK-andeler			
HX - EUR-andeler			
HX - SEK-andeler			
HY - DKK-andeler			0,06 %
HY - EUR-andeler			
HY - SEK-andeler			0,06 %
MX-andeler			0,06 %
X-andeler			
Suksesshonorar for året (**)			

(*) Suksesshonorar inkludert.
(**) Det har ikke påløpt suksesshonorar under denne perioden, og derfor er ingen rate blitt beregnet.

Bare andelsklasser med en TER-verdi eller et suksesshonorar er blitt angitt.

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
		0,65 %		0,38 %
	0,97 %			
	0,94 %			
	1,81 %	0,85 %	1,81 %	0,37 %
1,03 %	1,15 %	0,65 %	1,26 %	0,37 %
	0,98 %			
0,82 %	0,93 %	0,43 %	1,07 %	0,26 %
	1,27 %			
1,30 %	1,81 %	0,85 %	1,81 %	0,37 %
	2,56 %	1,60 %	2,57 %	1,13 %
	1,81 %			
0,86 %				
1,33 %	1,81 %			
1,33 %				
1,34 %				
	1,16 %			
0,95 %				
0,86 %				
0,86 %				
0,86 %				
	0,93 %			
0,82 %	0,93 %			
0,82 %				
0,81 %				
0,06 %				
0,06 %				
0,06 %				
0,06 %				
0,06 %				
	0,06 %			

Kostnadsratioer for året (TER - Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	Nordea 1 - Stable Return Fund	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (Note 1b)
TER (Note 6) (*)			
AC-andeler		1,25 %	0,65 %
AI-andeler		1,04 %	
AP-andeler		1,81 %	0,85 %
AX-andeler	0,07 %		
BC-andeler	1,42 %	1,25 %	0,65 %
BD-andeler		0,69 %	
BF-andeler	1,24 %		
BI-andeler	1,20 %	1,04 %	0,44 %
BN-andeler		1,13 %	
BP-andeler	2,12 %	1,81 %	0,86 %
BQ-andeler			0,65 %
E-andeler	2,87 %	2,56 %	1,61 %
HA - EUR-andeler			
HA - GBP-andeler			
HA - NOK-andeler		1,81 %	
HAC - GBP-andeler		1,25 %	
HAD - EUR-andeler			
HAD - GBP-andeler			
HAF - SEK-andeler			
HAI - EUR-andeler			
HBI - GBP-andeler		1,03 %	
HAI - USD-ANDELER		1,04 %	
HAX - CAD-andeler		0,06 %	
HB - CHF-andeler		1,81 %	
HB - EUR-andeler			
HB - NOK-andeler		1,81 %	
HB - SEK-andeler		1,81 %	
HB - SGD-andeler		1,80 %	
HB - USD-andeler		1,81 %	
HBC - CHF-andeler		1,25 %	
HBC - EUR-andeler			
HBC - GBP-andeler		1,25 %	
HBC - NOK-andeler			
HBC - USD-andeler		1,26 %	
HBC - EUR-andeler			
HBF - DKK-andeler			
HBF - EUR-andeler			
HBF - NOK-andeler			
HBF - SEK-andeler			
HBI - CHF-andeler		1,04 %	
HBI - EUR-andeler			
HBI - GBP-andeler		1,04 %	
HBI - NOK-andeler		1,04 %	
HBI - SEK-andeler			
HBI - SGD-andeler		1,04 %	
HBI - USD-andeler		1,04 %	
EUR-andeler			
HE - PLN-andeler		2,58 %	
HM - AUD-andeler		1,81 %	
HBI-GBP-andeler		1,81 %	
HM - SGD-andeler		1,81 %	
HM - USD-andeler		1,81 %	
HX - EUR-andeler			
HX - NOK-andeler			
HY - DKK-andeler			
HY - EUR-andeler			
HY - SEK-andeler			
ME-andeler		2,56 %	
MI-andeler			
MP-andeler		1,81 %	
X-andeler	0,07 %	0,06 %	
Y-andeler	0,07 %		0,07 %

Suksesshonorar for året (**)

(*) Suksesshonorar inkludert.
(**) Det har ikke påløpt suksesshonorar under denne perioden, og derfor er ingen rate blitt beregnet.

Bare andelsklasser med en TER-verdi eller et suksesshonorar er blitt angitt.

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	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund
				1,03 %
	0,56 %			0,82 %
0,37 %	1,03 %			1,48 %
0,37 %	0,78 %	0,82 %	1,03 %	1,03 %
				0,66 %
	0,60 %			
0,26 %	0,56 %	0,56 %	0,80 %	0,82 %
0,38 %	1,03 %	1,05 %	1,34 %	1,48 %
1,13 %	1,79 %		2,09 %	2,24 %
	1,06 %			1,48 %
				1,48 %
				0,66 %
				0,66 %
		0,60 %		
	0,56 %			0,81 %
	0,56 %			0,80 %
	1,03 %			
	1,03 %	1,03 %	1,33 %	1,47 %
		1,04 %	1,34 %	
	1,02 %	1,03 %	1,33 %	
	0,78 %	0,83 %		1,03 %
	0,79 %			
				0,66 %
	0,64 %	0,64 %		
	0,60 %	0,61 %		
		0,61 %		
		0,61 %		
	0,56 %			0,81 %
	0,56 %	0,57 %	0,82 %	0,82 %
	0,56 %			
	0,57 %	0,56 %		
	0,56 %	0,56 %		
				2,23 %
	1,79 %		2,09 %	
		0,06 %	0,06 %	
		0,06 %	0,06 %	
	0,06 %		0,06 %	
		0,06 %		
	0,06 %	0,06 %	0,06 %	
				0,78 %
		0,06 %	0,06 %	
0,06 %				

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	EUR		
6.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	5.901.531,00	1,57
18.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	17.883.025,57	4,74
14.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	13.970.609,80	3,71
3.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	2.947.426,50	0,78
8.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	7.936.080,00	2,11
		48.638.672,87	**12,90**
	USD		
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 15-01-2025	4.805.205,10	1,27
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 28-02-2025	4.798.711,31	1,27
6.000.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 30-04-2025	5.764.510,60	1,53
2.000.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 31-03-2025	1.922.411,34	0,51
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-01-2025	4.809.535,29	1,28
		22.100.373,64	**5,86**
	Sum Obligasjoner	**70.739.046,51**	**18,77**
	Andeler		
	CAD		
8.400,00	CGI	883.952,77	0,23
3.900,00	Toronto-Dominion Bank/The	199.999,88	0,05
		1.083.952,65	**0,29**
	CHF		
29.637,00	Nestle	2.357.772,19	0,63
		2.357.772,19	**0,63**
	DKK		
118.716,00	Novo Nordisk B	9.936.239,62	2,64
		9.936.239,62	**2,64**
	EUR		
2.126,00	Allianz	629.083,40	0,17
2.586,00	ASML Holding	1.755.118,20	0,47
33.923,00	Deutsche Telekom	980.035,47	0,26
81.229,00	Iberdrola	1.080.345,70	0,29
1.121,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	712.395,50	0,19
7.136,00	Sanofi	668.928,64	0,18
8.042,00	Unilever	441.344,96	0,12
11.107,00	Vinci	1.107.812,18	0,29
		7.375.064,05	**1,96**
	GBP		
201.739,00	Diageo	6.171.913,42	1,64
14.084,00	Reckitt Benckiser Group	820.666,53	0,22
99.941,00	Rightmove	773.334,37	0,21
293.781,00	St James's Place	3.071.863,68	0,81
		10.837.778,00	**2,88**
	JPY		
6.100,00	FUJIFILM Holdings	123.797,26	0,03
17.900,00	Hoya	2.175.362,05	0,58
11.500,00	KDDI	355.619,14	0,09
493.400,00	Nippon Telegraph & Telephone	478.124,14	0,13
		3.132.902,59	**0,83**
	USD		
5.961,00	Accenture	2.028.982,51	0,54
3.334,00	Adobe	1.430.121,92	0,38
20.435,00	Advanced Micro Devices	2.409.888,82	0,64
687,00	Air Products and Chemicals	191.753,21	0,05
7.452,00	Akamai Technologies	689.239,20	0,18
42.387,00	Alphabet	7.819.990,62	2,07
4.487,00	American Electric Power	398.729,32	0,11
2.133,00	Amgen	534.866,15	0,14
19.452,00	Automatic Data Processing	5.494.696,38	1,46
4.027,00	AutoZone	12.309.403,95	3,27
6.232,00	Baxter International	173.645,76	0,05
7.244,00	Becton Dickinson	1.586.731,17	0,42
885,00	Booking Holdings	4.250.333,09	1,13
2.976,00	Bristol-Myers Squibb	162.264,80	0,04
9.752,00	Cadence Design Systems	2.833.507,94	0,75
6.592,00	Centene	384.446,12	0,10
3.584,00	Check Point Software Technologies	643.523,43	0,17
1.181,00	Chubb	313.865,22	0,08
4.428,00	Cigna Group/The	1.180.693,49	0,31
26.688,00	Cisco Systems	1.521.782,19	0,40
97.454,00	Coca-Cola	5.833.081,58	1,55
72.203,00	Colgate-Palmolive	6.321.713,57	1,68
28.577,00	Comcast	1.030.790,14	0,27
14.661,00	Conagra Brands	390.452,19	0,10
1.184,00	Crown Holdings	94.015,99	0,02
15.591,00	CVS Health	666.782,08	0,18
21.200,00	eBay	1.273.815,37	0,34
9.707,00	Elevance Health	3.470.928,45	0,92
1.805,00	Emerson Electric	216.006,06	0,06
7.355,00	Eversource Energy	406.830,18	0,11
2.837,00	Fiserv	564.069,90	0,15
9.261,00	Fortinet	845.327,44	0,22
4.276,00	General Mills	261.657,38	0,07
9.870,00	Global Payments	1.062.353,30	0,28
1.848,00	Globe Life	197.201,79	0,05
1.814,00	Intuit	1.099.692,23	0,29
938,00	J M Smucker	99.408,96	0,03
11.867,00	Johnson & Johnson	1.644.264,85	0,44
21.621,00	Kenvue	443.923,74	0,12
3.980,00	Labcorp Holdings	884.572,09	0,23
37.563,00	Marsh & McLennan Cos	7.688.967,38	2,04
9.569,00	Mastercard	4.860.133,17	1,29
23.867,00	McDonald's	6.676.605,81	1,77
458,00	McKesson	253.172,41	0,07
4.018,00	Medtronic	308.767,65	0,08
4.320,00	Merck	412.028,29	0,11
1.823,00	Meta Platforms	1.039.707,23	0,28
14.913,00	Microsoft	6.106.962,10	1,62
16.138,00	Mondelez International	928.049,51	0,25
91.909,00	Monster Beverage	4.660.224,47	1,24
13.965,00	MSCI	8.078.296,00	2,14
8.433,00	NextEra Energy	586.054,35	0,16
22.932,00	NIKE	1.672.435,27	0,44
13.252,00	NVIDIA	1.745.767,87	0,46
2.843,00	Oracle	455.410,66	0,12
2.193,00	Paychex	296.598,85	0,08
2.356,00	PayPal Holdings	193.834,18	0,05
45.134,00	PepsiCo	6.603.672,85	1,75
11.022,00	Pfizer	281.448,87	0,07
41.326,00	Procter & Gamble	6.646.911,45	1,76
1.786,00	QUALCOMM	265.593,07	0,07
61.391,00	Ross Stores	8.995.566,80	2,39
3.926,00	S&P Global	1.887.320,58	0,50
2.471,00	Sempra	208.811,21	0,06
35.521,00	Starbucks	3.121.992,93	0,83
11.121,00	Stryker	3.874.775,32	1,03
6.998,00	Synopsys	3.275.664,59	0,87
12.531,00	Sysco	925.583,17	0,25
5.444,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	1.046.582,61	0,28
29.950,00	TJX Cos	3.493.086,06	0,93
7.493,00	UnitedHealth Group	3.674.082,45	0,97
1.138,00	VeriSign	225.935,73	0,06
12.751,00	Verizon Communications	488.766,86	0,13
15.228,00	Visa	4.641.437,55	1,23
18.952,00	Waste Management	3.678.075,64	0,98
3.447,00	WW Grainger	3.520.924,69	0,93
		175.984.600,21	**46,69**
	Sum Andeler	**210.708.309,31**	**55,90**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**281.447.355,82**	**74,66**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**281.447.355,82**	**74,66**
	Bankinnskudd	**79.031.341,90**	**20,97**
	Andre netto eiendeler	**16.472.287,49**	**4,37**
	Sum netto eiendeler	**376.950.985,21**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	51,40
Tyskland	13,33
Storbritannia	2,99
Danmark	2,64
Japan	0,83
Sveits	0,71
Frankrike	0,66
Irland	0,62
Nederland	0,47
Canada	0,29
Spania	0,29
Taiwan, Provins av Kina	0,28
Israel	0,17
Sum	**74,66**

Bransje	
Statsobligasjoner	18,77
Ikke-alkoholholdige drikkevarer	4,54
Husholdningsprodukter	3,66
Legemidler	3,48
Detaljsalg klær	3,31
Detaljsalg bil	3,27
Tjenester for transaksjons- og betalingsbehandling	3,00
Finansiell handel og data	2,64
Restauranter	2,60
Interaktive medier og tjenester	2,56
Applikasjonsprogrammer	2,29
Systemprogramvare	2,14
Forsikringsmeglere	2,04
Forvaltet helsevern	2,00
Destillerier og vinforhandlere	1,64
Helsevernutstyr	1,58
Personaltjenester og arbeidsformidling	1,54
Halvledere	1,45
Hoteller, feriesteder og cruiseskip	1,13
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	1,07
Miljø- og anleggstjenester	0,98
Handelsselskaper og distributører	0,93
Kapitalforvaltning og depotbanker	0,81
IT-konsulent- og andre tjenester	0,77
Helseverntjenester	0,72
Elektrisitetsleverandører	0,66
Forsyning helsevern	0,58
Integrerte telekommunikasjonstjenester	0,52
Halvlederutstyr	0,47
Fottøy	0,44
Kommunikasjonsutstyr	0,40
Broadline Retail	0,34
Bygg og anlegg	0,29
Kabel og satellitt	0,27
Matvaredistribusjon	0,25
Internett-tjenester og -infrastruktur	0,24
Personlige produkter	0,23
Klær, tilbehør og luksusvarer	0,19
Kombinert forsikring	0,17
Bioteknologi	0,14
Trådløs telekommunikasjon	0,09
Eiendoms- og skadeforsikring	0,08
Distribusjon helsevern	0,07
Elektriske komponenter og utstyr	0,06
Energiforsyning	0,06
Diversifiserte banker	0,05
Industrigasser	0,05
Livs- og helseforsikring	0,05
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	0,03
Metall- og glassbeholdere	0,02
Sum	**74,66**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Kredittbytteavtaler

Underliggende	Kjøp/selg	Fast rente	Nominell	Valuta	Kostnad (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) (EUR)	Markedsverdi (EUR)	Forfallsdato
Motpart: ICE Clear Credit LLC								
CDX-NAHYS43V1-5Y	Selg	5,00%	(19.040.000,00)	USD	1.276.860,16	149.227,16	1.426.087,32	20.12.2029
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	Selg	5,00%	(42.250.000,00)	EUR	3.567.069,63	(243.389,06)	3.323.680,57	20.12.2029
					4.843.929,79	**(94.161,90)**	**4.749.767,89**	

Equity swaps

Underliggende	Valuta	Antall underliggende aksjer	Forpliktelse i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) siden den månedlige tilbakestillingen i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktåpning til den månedlige tilbakestillingen som allerede er innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC						
Accenture	USD	17.374,00	5.913.696,04	(152.619,06)	430.863,56	27.01.2026
Adobe	USD	13.559,00	5.816.143,71	(1.320.481,05)	287.383,88	27.01.2026
Advanced Micro Devices	USD	230,00	27.123,78	(1.144,08)	(4.524,28)	27.01.2026
Alphabet	USD	36.541,00	6.741.460,29	231.336,69	1.720.101,65	27.01.2026
Automatic Data Processing	USD	29.495,00	8.331.589,02	(245.188,63)	1.742.657,13	27.01.2026
Booking Holdings	USD	149,00	715.592,80	(27.770,04)	202.561,58	27.01.2026
Cadence Design Systems	USD	9.177,00	2.666.437,90	(7.681,71)	249.796,70	27.01.2026
Fortinet	USD	84.338,00	7.698.221,06	(183.387,58)	2.470.057,27	27.01.2026
Hoya	JPY	200,00	24.305,72	(699,18)	1.854,82	17.06.2025
Intuit	USD	541,00	327.967,75	(8.843,59)	11.715,59	27.01.2026
Mastercard	USD	7.412,00	3.764.584,29	(7.987,15)	719.101,82	27.01.2026
Microsoft	USD	17.857,00	7.312.547,59	(304.274,28)	1.177.918,37	27.01.2026
Monster Beverage	USD	50.817,00	2.576.664,17	(15.156,85)	(120.220,69)	27.01.2026
MSCI	USD	1.092,00	631.686,30	(29.187,24)	111.271,80	27.01.2026
NIKE	USD	66.548,00	4.853.358,73	(60.186,78)	(1.470.343,85)	27.01.2026
Novo Nordisk B	DKK	5.095,00	426.439,07	(108.146,92)	(82.522,21)	02.09.2025
Paychex	USD	7.015,00	948.764,66	(12.283,93)	127.630,09	27.01.2026
Ross Stores	USD	579,00	84.840,34	(1.935,87)	6.574,87	27.01.2026
S&P Global	USD	24,00	11.537,36	74,57	0,00	27.01.2026
Starbucks	USD	34.449,00	3.027.773,27	(225.715,77)	168.483,21	27.01.2026
Synopsys	USD	20,00	9.361,72	(362,05)	(936,29)	27.01.2026
Texas Roadhouse	USD	31.156,00	5.437.124,43	(354.321,38)	1.775.271,89	27.01.2026
TJX Cos	USD	348,00	40.587,44	(2.002,25)	4.580,46	27.01.2026
Visa	USD	11.620,00	3.541.732,62	49.304,08	561.926,55	27.01.2026
			70.929.540,06	**(2.788.660,05)**	**10.091.203,92**	

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2025	17.01.2025	EUR	(37,00)	(6.519.030,00)	(53.206,00)	175.528,00
AMSTERDAM IDX FUT 1/2025	17.01.2025	EUR	101,00	17.795.190,00	145.238,00	(468.924,13)
AUST 10Y BOND FUT 3/2025	17.03.2025	AUD	161,00	15.393.210,00	82.618,07	(210.487,55)
CAC40 10 EURO FUT 1/2025	17.01.2025	EUR	(334,00)	(24.667.570,00)	(222.110,00)	92.023,85
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	(30,00)	(3.687.000,00)	(8.827,89)	(10.785,75)
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	174,00	21.384.600,00	51.201,77	244.215,21
DAX INDEX FUTURE 3/2025	21.03.2025	EUR	3,00	1.503.900,00	0,00	(36.162,85)
DAX INDEX FUTURE 3/2025	21.03.2025	EUR	(45,00)	(22.558.500,00)	0,00	535.005,77
DJIA MINI e-CBOT 3/2025	21.03.2025	USD	(23,00)	(4.951.555,00)	(14.383,99)	167.516,45
DJIA MINI e-CBOT 3/2025	21.03.2025	USD	47,00	10.118.395,00	29.393,37	(342.316,23)
E-Mini Russ 2000 3/2025	21.03.2025	USD	34,00	3.847.270,00	25.188,82	(235.900,92)
E-Mini Russ 2000 3/2025	21.03.2025	USD	(116,00)	(13.125.980,00)	(85.938,33)	804.797,07
EURO STOXX 50 3/2025	21.03.2025	EUR	140,00	6.833.400,00	0,00	(144.374,98)
EURO STOXX 50 3/2025	21.03.2025	EUR	(696,00)	(33.971.760,00)	0,00	717.749,96
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(106,00)	(14.144.640,00)	0,00	375.648,73

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Finansielle futureskontrakter (fortsatt)

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	120,00	16.012.800,00	0,00	(425.262,72)
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	21.03.2025	GBP	27,00	2.207.790,00	12.532,81	(32.819,37)
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	21.03.2025	GBP	(243,00)	(19.870.110,00)	(112.795,28)	231.458,46
FTSE/MIB IDX FUT 3/2025	21.03.2025	EUR	57,00	9.775.500,00	0,00	(114.000,00)
HANG SENG IDX FUT 1/2025	27.01.2025	HKD	(9,00)	(8.986.950,00)	2.564,52	(11.273,27)
HANG SENG IDX FUT 1/2025	27.01.2025	HKD	33,00	32.952.150,00	(9.403,23)	24.494,40
HSCEI Futures 1/2025	27.01.2025	HKD	190,00	68.799.000,00	(17.654,28)	48.687,50
IBEX 35 INDX FUTR 1/2025	17.01.2025	EUR	247,00	28.580.370,00	139.308,00	(533.394,71)
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	(50,00)	(4.621.000,00)	(16.276,37)	116.583,12
MSCI EmgMkt 3/2025	24.03.2025	USD	(54,00)	(2.908.710,00)	(779,33)	99.205,46
MSCI EmgMkt 3/2025	24.03.2025	USD	77,00	4.147.605,00	1.111,27	(141.459,62)
NASDAQ 100 E-MINI 3/2025	21.03.2025	USD	35,00	15.004.500,00	12.628,08	(349.250,80)
NIKKEI 225 MINI 3/2025	14.03.2025	JPY	(576,00)	(2.298.240.000,00)	0,00	(174.205,34)
NIKKEI 225 MINI 3/2025	14.03.2025	JPY	811,00	3.235.890.000,00	0,00	245.278,69
OMXS30 IND FUTURE 1/2025	17.01.2025	SEK	111,00	27.561.300,00	0,00	(59.868,11)
S&P MID 400 EMINI 3/2025	21.03.2025	USD	(22,00)	(6.941.000,00)	(31.962,28)	406.966,15
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2025	21.03.2025	CAD	(56,00)	(16.628.640,00)	(50.185,22)	381.511,68
S&P500 EMINI FUT 3/2025	21.03.2025	USD	295,00	88.112.812,50	212.873,43	(2.427.696,88)
S&P500 EMINI FUT 3/2025	21.03.2025	USD	(670,00)	(200.120.625,00)	(483.475,25)	5.513.876,92
SPI 200 FUTURES 3/2025	20.03.2025	AUD	(163,00)	(33.211.250,00)	182.328,17	130.457,99
SWISS MKT IX FUTR 3/2025	21.03.2025	CHF	14,00	1.619.100,00	0,00	(16.728,03)
SWISS MKT IX FUTR 3/2025	21.03.2025	CHF	(60,00)	(6.939.000,00)	0,00	71.691,55
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	(596,00)	(65.038.500,00)	(89.599,27)	526.640,59
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	1.170,00	127.676.250,00	175.891,18	(1.082.981,25)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	(552,00)	(113.574.000,00)	(66.387,65)	(18.848,98)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	921,00	189.495.750,00	110.766,34	83.028,18
					(79.340,54)	**4.155.624,24**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
27.447.015,78	CHF	29.755.131,74	EUR	(526.843,69)	31.01.2025
29.349.487,97	EUR	27.275.637,97	CHF	304.246,65	31.01.2025
276.392,90	EUR	3.269.737,61	NOK	(679,60)	31.01.2025
1.998.498,46	EUR	22.931.234,56	SEK	(4.122,35)	31.01.2025
346,15	EUR	361,92	USD	(1,64)	31.01.2025
161.523.458,26	NOK	13.925.430,59	EUR	(237.507,33)	31.01.2025
1.112.057.572,84	SEK	96.337.081,33	EUR	779.212,57	31.01.2025
15.106,77	USD	14.469,91	EUR	46,87	31.01.2025
				314.351,48	
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Barclays Bank Ireland PLC**					
538.000,00	USD	9.672.564,27	ZAR	25.815,94	06.02.2025
375.541.529,00	JPY	2.459.000,00	USD	(51.987,56)	07.02.2025
458.000,00	USD	70.060.466,00	JPY	8.982,92	07.02.2025
60.148,26	CHF	68.000,00	USD	(1.161,94)	18.02.2025
508.000,00	AUD	459.133,65	CAD	(4.537,55)	21.02.2025
325.000,00	AUD	31.583.536,00	JPY	(999,13)	21.02.2025
351.000,00	CAD	37.298.816,00	JPY	4.984,48	21.02.2025
453.283,81	CHF	489.028,10	EUR	(5.650,54)	21.02.2025
339.000,00	EUR	283.989,86	GBP	(2.501,42)	21.02.2025
249.000,00	EUR	1.067.538,45	PLN	295,57	21.02.2025
1.106.000,00	GBP	15.227.429,01	SEK	(116,33)	21.02.2025
201.138,00	ILS	52.828,00	EUR	156,25	21.02.2025
20.907.091,00	JPY	211.000,00	AUD	3.114,58	21.02.2025
53.559.738,00	JPY	491.000,00	CAD	1.514,54	21.02.2025
309.557,22	NOK	22.000,00	GBP	(250,24)	21.02.2025
532.409,75	NZD	479.000,00	AUD	1.777,80	21.02.2025
661.571,00	SEK	57.920,61	EUR	(131,01)	21.02.2025
323.000,00	USD	48.162.743,00	JPY	13.473,07	21.02.2025
114.695,70	CHF	124.000,00	EUR	(1.632,03)	28.02.2025
727.158,58	CHF	650.000,00	GBP	(5.591,38)	28.02.2025
142.000,00	EUR	149.441,62	USD	(1.418,99)	28.02.2025
26.534.201,00	JPY	274.000,00	AUD	403,82	28.02.2025
17.169.929,70	NZD	9.559.671,33	EUR	(306.752,23)	28.02.2025
630.000,00	NZD	55.384.043,00	JPY	(1.740,67)	28.02.2025
173.000,00	EUR	144.044,59	GBP	(129,15)	03.03.2025

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
370.000,00	EUR	389.450,68	USD	(3.703,31)	03.03.2025
122.880,50	USD	189.000,00	AUD	5.428,04	03.03.2025
20.388.975,67	EUR	16.892.097,12	GBP	97.326,87	13.03.2025
644.000,00	EUR	678.176,69	USD	(6.419,97)	13.03.2025
9.828.945,93	SEK	795.000,00	CHF	9.828,75	13.03.2025
				(221.620,82)	
Motpart: Bnp Paribas SA					
3.655.725,28	BRL	624.000,00	USD	(35.468,56)	06.02.2025
477.588,30	CHF	538.000,00	USD	(8.063,09)	06.02.2025
2.059.165.563,00	CLP	2.101.913,58	USD	(32.597,04)	06.02.2025
416.147.290,50	INR	4.903.000,00	USD	(55.985,45)	06.02.2025
55.881.445,00	JPY	365.000,00	USD	(6.910,50)	06.02.2025
1.611.193,19	SGD	1.196.000,00	USD	(11.730,88)	06.02.2025
2.170.000,00	USD	13.288.703,47	BRL	34.804,26	06.02.2025
80.681,98	USD	6.816.328,20	INR	1.274,09	06.02.2025
2.310.000,00	USD	47.256.786,09	MXN	43.315,10	06.02.2025
2.438.000,00	USD	143.910.014,86	PHP	(30.334,08)	06.02.2025
2.197.115,92	CAD	1.547.000,00	USD	(16.947,52)	07.02.2025
15.536.838.457,00	IDR	981.350,45	USD	(23.543,29)	07.02.2025
39.000,00	USD	54.294,36	CAD	1.157,31	07.02.2025
3.299.000,00	USD	52.502.463.340,00	IDR	63.081,27	07.02.2025
1.021.784,59	USD	1.422.089.903,00	KRW	54.417,51	07.02.2025
3.042.000,00	USD	4.098.140,42	SGD	29.646,39	07.02.2025
917.115,93	CAD	646.000,00	USD	(7.055,66)	18.02.2025
13.109.173,69	USD	143.480.911,51	SEK	54.110,90	18.02.2025
12.389.805,00	EUR	92.316.127,31	DKK	4.268,89	19.02.2025
1.117.000,00	AUD	628.013,48	CHF	(4.692,78)	21.02.2025
3.718.451,60	AUD	2.283.301,75	EUR	(69.379,66)	21.02.2025
485.704,68	CAD	347.000,00	USD	(8.363,37)	21.02.2025
29.619.445,67	CZK	1.171.000,00	EUR	3.383,43	21.02.2025
16.004.379,92	EUR	26.094.827,78	AUD	467.905,12	21.02.2025
2.792.397,30	EUR	23.018.882,00	HKD	(54.522,52)	21.02.2025
50.952,56	EUR	201.138,00	ILS	(2.024,12)	21.02.2025
4.738.000,00	EUR	20.431.074,93	PLN	(21.716,46)	21.02.2025
494.000,00	EUR	520.014,78	USD	(5.218,91)	21.02.2025
2.024.871,00	HKD	249.693,50	EUR	754,06	21.02.2025
46.141.281,00	JPY	286.803,79	EUR	(2.672,00)	21.02.2025
1.217.000,00	NZD	7.780.045,75	SEK	(23.604,86)	21.02.2025
3.049.908,11	PLN	712.000,00	EUR	(1.460,42)	21.02.2025
943.956,12	SEK	82.000,00	EUR	453,93	21.02.2025
4.809.000,00	SEK	65.257.196,00	JPY	18.168,92	21.02.2025
5.902.438,34	SEK	543.000,00	USD	(5.698,39)	21.02.2025
689.583,24	USD	1.058.000,00	AUD	32.063,56	21.02.2025
338.000,00	USD	480.360,39	CAD	3.316,56	21.02.2025
22.105.820,23	USD	21.016.522,25	EUR	205.332,58	21.02.2025
339.000,00	USD	51.812.011,00	JPY	6.391,74	21.02.2025
536.000,00	USD	5.826.347,98	SEK	5.624,93	21.02.2025
24.479.312,66	EUR	22.679.975,47	CHF	282.403,57	28.02.2025
202.415,43	MXN	9.138,32	EUR	136,88	28.02.2025
458.000,00	NZD	236.806,52	CHF	(5.825,08)	28.02.2025
55.457,34	SEK	4.814,15	EUR	30,32	28.02.2025
5.544.000,00	USD	824.198.795,00	JPY	242.044,99	28.02.2025
10.403.622,18	EUR	16.952.436,01	AUD	314.661,99	03.03.2025
26.198.800,00	EUR	38.747.239,24	CAD	293.251,70	03.03.2025
20.908.548,87	EUR	245.326.276,40	NOK	150.735,72	03.03.2025
15.856.719,76	EUR	28.488.024,15	NZD	505.871,91	03.03.2025
7.377.632,06	NOK	659.000,00	USD	(8.122,08)	03.03.2025
4.331.928,06	PLN	1.002.000,00	EUR	6.330,85	03.03.2025
1.150.360,60	CAD	811.000,00	USD	(8.832,49)	13.03.2025
27.400.752,47	EUR	40.813.831,81	CAD	117.759,24	13.03.2025
15.223.096,96	EUR	175.438.124,21	SEK	(103.350,33)	13.03.2025
5.884.547,87	NOK	499.000,00	EUR	(1.363,36)	13.03.2025
				2.387.214,82	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
2.014.536,06	USD	118.678.333,84	PHP	(21.194,11)	06.02.2025
27.822.943,81	NOK	3.533.000,00	CAD	(5.465,22)	07.02.2025
498.856,53	NOK	44.910,18	USD	(881,85)	07.02.2025
2.343.000,00	USD	26.077.463,48	NOK	41.638,65	07.02.2025
4.931.000,00	EUR	7.973.655,26	AUD	183.439,41	21.02.2025
730.464,35	EUR	15.949.475,00	MXN	(1.523,74)	21.02.2025
3.927.193,55	EUR	45.927.373,97	NOK	39.165,30	21.02.2025
257.279.398,28	MXN	11.783.047,90	EUR	24.579,33	21.02.2025
84.190.038,71	NOK	7.198.987,19	EUR	(71.794,39)	21.02.2025
1.115.000,00	NZD	98.450.709,00	JPY	(5.277,75)	21.02.2025
1.398.000,00	NZD	822.956,19	USD	(36.485,51)	21.02.2025
1.677.089,26	USD	1.580.000,00	EUR	29.967,62	21.02.2025
1.700.114,23	USD	2.895.000,00	NZD	71.657,23	21.02.2025
				247.824,97	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Citibank Europe PLC					
277.043.080,40	INR	3.279.470,16	USD	(52.003,68)	06.02.2025
352.000,00	USD	341.539.757,00	CLP	8.634,63	06.02.2025
6.101.850,26	USD	515.472.106,65	INR	96.759,13	06.02.2025
1.628.000,00	USD	96.258.593,20	PHP	(22.905,36)	06.02.2025
9.869.450,84	ZAR	551.000,00	USD	(28.304,07)	06.02.2025
10.945.254.400,00	IDR	688.000,00	USD	(13.393,27)	07.02.2025
6.910.583.198,00	KRW	4.848.000,00	USD	(152.077,12)	07.02.2025
11.784.602,26	NOK	1.064.000,00	USD	(23.778,67)	07.02.2025
875.981.511,66	INR	10.337.368,77	USD	(144.304,98)	18.02.2025
22.333.627,35	SGD	16.650.000,00	USD	(223.465,96)	18.02.2025
5.522.000,00	USD	4.847.266,82	CHF	133.785,82	18.02.2025
4.956.000,00	USD	420.171.662,40	INR	66.918,48	18.02.2025
4.583.713,99	EUR	34.158.777,00	DKK	825,76	19.02.2025
3.906.480,88	AUD	2.377.718,45	EUR	(51.930,93)	21.02.2025
7.551.000,00	AUD	52.878.757,41	SEK	(123.322,14)	21.02.2025
5.336.815,36	CAD	3.607.897,64	EUR	(39.566,31)	21.02.2025
521.731,89	CAD	633.000,00	NZD	7.644,28	21.02.2025
850.182,48	EUR	1.392.888,58	AUD	20.893,77	21.02.2025
3.853.942,06	EUR	5.705.783,32	CAD	38.923,00	21.02.2025
230,53	EUR	5.838,90	CZK	(0,97)	21.02.2025
26.082.994,73	EUR	21.861.112,52	GBP	(205.219,61)	21.02.2025
218.586,92	EUR	1.790.140,00	HKD	(2.819,04)	21.02.2025
2.374.000,00	EUR	381.690.296,00	JPY	23.596,50	21.02.2025
5.411.000,00	EUR	9.732.213,78	NZD	165.199,86	21.02.2025
783.000,00	EUR	3.355.620,10	PLN	1.239,93	21.02.2025
786.138,45	GBP	937.959,81	EUR	7.379,83	21.02.2025
322.000,00	GBP	61.217.444,00	JPY	10.224,73	21.02.2025
418.000,00	GBP	5.843.934,36	NOK	7.929,13	21.02.2025
527.000,00	GBP	7.300.856,69	SEK	(3.979,98)	21.02.2025
1.026.000,00	GBP	1.297.164,82	USD	(11.481,53)	21.02.2025
13.527.616,00	HKD	1.657.683,82	EUR	15.446,40	21.02.2025
47.008.225,00	JPY	296.211,20	EUR	(6.724,64)	21.02.2025
3.334.248,01	NOK	237.000,00	GBP	(2.740,26)	21.02.2025
199.969,28	NZD	112.000,00	EUR	(4.210,44)	21.02.2025
664.018,04	NZD	309.000,00	GBP	(13.662,70)	21.02.2025
447.000,00	NZD	39.321.271,00	JPY	(1.212,43)	21.02.2025
3.522.000,00	NZD	2.067.704,21	USD	(86.582,72)	21.02.2025
3.382.670,16	SEK	432.000,00	CAD	6.620,44	21.02.2025
11.263.032,80	SEK	914.000,00	CHF	9.168,38	21.02.2025
711.747,00	SEK	61.761,04	EUR	409,31	21.02.2025
1.025.000,00	USD	11.386.606,46	NOK	20.064,35	21.02.2025
880.000,00	USD	9.551.259,52	SEK	10.486,56	21.02.2025
15.549.470,08	AUD	9.550.479,59	EUR	(295.253,47)	28.02.2025
4.745.666,29	CHF	9.287.000,00	NZD	58.509,50	28.02.2025
16.203.000,00	GBP	19.369.959,29	EUR	107.291,36	28.02.2025
687.543,01	NZD	385.000,00	EUR	(14.471,31)	28.02.2025
50.475,10	USD	47.598,08	EUR	841,18	28.02.2025
220.827,63	AUD	111.000,00	GBP	(2.001,04)	03.03.2025
275.000,00	EUR	406.035,85	CAD	3.531,21	03.03.2025
600.000,00	EUR	2.573.368,20	PLN	981,52	03.03.2025
30.926.649,39	GBP	36.950.284,82	EUR	219.951,41	03.03.2025
145.000,00	GBP	183.306,33	USD	(1.627,64)	13.03.2025
				(483.783,80)	
Motpart: Deutsche Bank AG					
1.486.631.808,00	CLP	1.519.086,42	USD	(25.058,97)	06.02.2025
77.312.684,72	PHP	1.313.836,09	USD	12.396,91	06.02.2025
3.017.000,00	USD	17.854.174,60	BRL	143.961,63	06.02.2025
827.000,00	USD	70.329.899,40	INR	7.910,99	06.02.2025
4.911.000,00	USD	89.106.424,48	ZAR	194.518,48	06.02.2025
33.005.734.100,00	IDR	2.071.000,00	USD	(36.859,29)	07.02.2025
2.201.287,47	SGD	1.639.000,00	USD	(20.723,69)	07.02.2025
863.883,55	USD	1.207.761.036,00	KRW	42.477,12	07.02.2025
404.000,00	USD	34.451.180,80	INR	3.231,54	18.02.2025
246.414,00	CAD	165.829,87	EUR	(1.074,22)	21.02.2025
60.182.476,34	CZK	2.374.000,00	EUR	12.157,70	21.02.2025
141.510,99	EUR	212.809,00	CAD	(769,03)	21.02.2025
2.448.287,01	EUR	1.013.841.592,17	HUF	(5.117,25)	21.02.2025
480.910,11	EUR	77.665.621,00	JPY	2.663,11	21.02.2025
472.241,68	EUR	9.127.416,00	ZAR	9.862,61	21.02.2025
3.704.704.916,38	HUF	8.997.421,18	EUR	(32.166,61)	21.02.2025
318.000,00	NZD	2.049.872,17	NOK	(2.133,67)	21.02.2025
23.760.229,73	PLN	5.448.259,30	EUR	86.782,75	21.02.2025
1.314.589,81	USD	1.246.000,00	EUR	16.006,72	21.02.2025
1.036.233,41	USD	825.000,00	GBP	2.722,14	21.02.2025
188.182.626,94	ZAR	9.736.345,99	EUR	(203.340,30)	21.02.2025
5.793.000,00	GBP	6.453.655,15	CHF	78.511,62	28.02.2025
64.608.781,46	PLN	14.871.131,08	EUR	167.325,91	03.03.2025
38.858.936,08	USD	36.692.559,66	EUR	594.046,31	03.03.2025
15.759.406,94	CHF	17.084.760,66	EUR	(257.154,52)	13.03.2025
2.469.223.135,00	JPY	15.511.199,12	EUR	(284.303,52)	13.03.2025
1.641.000,00	NOK	22.308.082,00	JPY	1.212,57	13.03.2025
100.400.135,57	USD	95.287.033,36	EUR	1.003.591,15	13.03.2025
				1.510.678,19	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.903.643.370,00	CLP	2.994.079,54	USD	(74.852,01)	06.02.2025
561.602.942,70	INR	6.632.000,00	USD	(90.169,39)	06.02.2025
11.332.959,00	MXN	550.000,00	USD	(6.578,94)	06.02.2025
285.000,00	USD	1.737.693,45	BRL	5.739,49	06.02.2025
914.000,00	USD	900.253.440,00	CLP	9.516,80	06.02.2025
802.000,00	USD	68.318.370,00	INR	6.394,76	06.02.2025
1.299.000,00	USD	26.434.408,39	MXN	30.778,27	06.02.2025
22.384.375,75	ZAR	1.247.000,00	USD	(61.614,64)	06.02.2025
61.929.580.500,00	IDR	3.858.000,00	USD	(42.462,26)	07.02.2025
52.550.784,00	JPY	352.000,00	USD	(14.844,87)	07.02.2025
834.908.645,00	KRW	583.000,00	USD	(15.772,33)	07.02.2025
2.289.000,00	USD	3.072.629,99	SGD	30.104,39	07.02.2025
499.501.296,00	INR	5.899.180,33	USD	(86.701,01)	18.02.2025
348.000,00	USD	468.291,42	SGD	3.617,07	18.02.2025
117.092,49	EUR	165.981,00	SGD	(53,14)	19.02.2025
181.825,00	CAD	121.157,14	EUR	408,59	21.02.2025
139.671,63	EUR	209.069,00	CAD	(110,51)	21.02.2025
402.946,28	EUR	3.292.831,00	HKD	(4.317,23)	21.02.2025
736.000,00	EUR	304.783.782,40	HUF	(1.548,94)	21.02.2025
7.523.960,34	EUR	13.519.503,38	NZD	236.728,47	21.02.2025
18.556.708,79	EUR	26.235.103,76	SGD	40.607,08	21.02.2025
469.492.200,00	HUF	1.125.000,00	EUR	11.092,97	21.02.2025
36.616.041,00	JPY	231.000,00	EUR	(5.509,60)	21.02.2025
16.537.435,00	JPY	1.206.000,00	NOK	(258,52)	21.02.2025
58.294,31	NZD	53.000,00	AUD	(133,58)	21.02.2025
3.408.108,76	NZD	1.896.702,45	EUR	(59.676,48)	21.02.2025
1.228.372,00	SEK	107.027,73	EUR	271,03	21.02.2025
19.920,78	EUR	28.227,67	SGD	(0,17)	03.03.2025
				(89.344,70)	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
24.520.163,00	DKK	3.290.564,33	EUR	(833,00)	19.02.2025
146.062,86	EUR	217.556,00	CAD	603,44	21.02.2025
3.455.396,00	HKD	421.822,44	EUR	5.543,31	21.02.2025
3.264.251,79	NOK	277.000,00	EUR	(670,04)	21.02.2025
11.771.395,00	USD	11.184.156,33	EUR	116.496,25	21.02.2025
124.000,00	EUR	532.054,49	PLN	150,71	03.03.2025
				121.290,67	
Motpart: JP Morgan SE					
67.009.295,27	BRL	11.406.478,20	USD	(620.044,20)	06.02.2025
465.065.176,40	INR	5.470.000,00	USD	(53.615,15)	06.02.2025
39.894.416,15	PHP	678.163,91	USD	6.199,37	06.02.2025
2.211.698,97	USD	130.410.325,34	PHP	(25.190,47)	06.02.2025
30.719.540,67	ZAR	1.690.000,00	USD	(64.117,09)	06.02.2025
579.615,94	SGD	434.000,00	USD	(7.792,39)	07.02.2025
2.678.116,45	USD	3.739.060.316,00	KRW	135.002,01	07.02.2025
9.159.826,31	USD	100.257.025,84	SEK	37.632,99	18.02.2025
1.782.000,00	AUD	12.665.693,66	SEK	(45.333,79)	21.02.2025
202.968,00	CAD	137.977,88	EUR	(2.265,20)	21.02.2025
32.692.411,21	EUR	30.389.067,38	CHF	286.173,59	21.02.2025
2.203.000,00	EUR	55.279.546,49	CZK	11.146,68	21.02.2025
13.099.494,80	EUR	2.116.463.499,00	JPY	66.823,62	21.02.2025
9.218.111,66	EUR	106.631.607,31	SEK	(95.906,47)	21.02.2025
258.862.111,06	EUR	274.153.493,98	USD	(4.321.362,11)	21.02.2025
782.405,00	GBP	937.261,73	EUR	3.603,56	21.02.2025
6.815.372.372,00	JPY	42.182.600,83	EUR	(215.183,42)	21.02.2025
3.561.000,00	NZD	2.105.328,01	USD	(101.623,59)	21.02.2025
214.787.016,86	SEK	18.567.953,30	EUR	193.183,47	21.02.2025
32.934.996,52	SEK	33.523.000,00	NOK	38.948,54	21.02.2025
8.727.687,13	SEK	802.000,00	USD	(7.554,66)	21.02.2025
26.997.580,96	USD	25.490.513,01	EUR	426.777,55	21.02.2025
349.261,90	USD	596.000,00	NZD	14.040,51	21.02.2025
1.647.000,00	AUD	159.087.073,00	JPY	78,80	28.02.2025
24.832.101,41	EUR	3.948.141.971,00	JPY	506.374,52	28.02.2025
4.333.000,00	GBP	9.314.514,48	NZD	188.647,43	03.03.2025
				(3.645.355,90)	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
18.319.730,33	NOK	1.650.089,82	USD	(33.182,59)	07.02.2025
263.459,00	AUD	161.748,88	EUR	(4.888,62)	21.02.2025
342.503,35	CAD	418.000,00	NZD	3.702,08	21.02.2025
409.000,00	EUR	168.071.215,43	HUF	2.270,33	21.02.2025
52.455,53	EUR	201.138,00	ILS	(527,22)	21.02.2025
1.749.572,29	USD	1.651.000,00	EUR	28.560,64	21.02.2025
660.000,00	USD	13.447.929,66	MXN	16.379,50	21.02.2025
511.000,00	NZD	294.948,79	USD	(7.688,95)	03.03.2025
11.564.843,56	SEK	837.000,00	GBP	4.279,06	03.03.2025
				8.904,23	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Nordea Bank Abp					
24.141.519,00	DKK	3.238.220,50	EUR	704,35	19.02.2025
150.410,40	EUR	139.787,00	CHF	1.344,48	21.02.2025
10.504.527,44	EUR	120.902.110,63	SEK	(57.207,05)	03.03.2025
240.000,00	USD	2.657.608,99	NOK	5.419,93	03.03.2025
18.184.662,95	EUR	213.897.599,85	NOK	95.801,66	13.03.2025
				46.063,37	
Motpart: Société Générale SA					
174.584,00	CHF	188.291,29	EUR	(2.116,81)	21.02.2025
208.000,00	GBP	40.209.270,00	JPY	2.526,01	21.02.2025
				409,20	
Motpart: UBS Europe SE					
2.455.830,00	AUD	1.460.843,59	EUR	1.138,10	21.02.2025
373.595,88	CHF	651.000,00	AUD	10.788,03	21.02.2025
1.550.489,22	EUR	2.565.288,00	AUD	23.246,91	21.02.2025
489.000,00	EUR	410.160,00	GBP	(4.220,15)	21.02.2025
961.321,16	EUR	7.892.544,00	HKD	(14.825,35)	21.02.2025
23.315.740,81	NOK	3.276.000,00	AUD	23.398,31	21.02.2025
2.072.066,97	NZD	1.147.000,00	EUR	(30.147,14)	21.02.2025
29.551.200,00	JPY	336.000,00	NZD	1.008,35	28.02.2025
64.000,00	CAD	505.310,08	NOK	49,32	13.03.2025
721.000,00	GBP	138.716.146,00	JPY	10.690,80	13.03.2025
				21.127,18	
				(96.592,59)	
				217.758,89	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

FX-opsjoner (OTC)

Beskrivelse	Kjøp/selg	Put/Call	Strike-rate	Forfall	Valuta	Beløp kjøpt/ (solgt) i valuta	Forpliktelse* i underfondets basisvaluta (EUR)	Markedsverdi i underfondets basisvaluta (EUR)
Motpart: Bnp Paribas SA								
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20250207	Kjøp	Put	0,8334	07.02.2025	GBP	(441.660,33)	-	-
					EUR	529.950,00	-	4.479,56
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20250207	Kjøp	Call	0,9012	07.02.2025	EUR	503.521,00	-	0,04
					GBP	(453.773,13)	-	-
								4.479,60

(*) Det finnes ingen informasjonsplikt ved kjøpte opsjoner. Gjelder bare solgte opsjoner (skriftlige).

Inflasjonsswaps

Nominell	Valuta	Forfall	Underfond betalt	Underfond mottatt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)
Motpart: BofA Securities Inc					
1.575,00	USD	15.11.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,5792 %	16,57
7.220.000,00	USD	23.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4657 %	5.978,39
6.620.000,00	USD	24.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4138 %	(22.248,47)
1.810.000,00	USD	27.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4278 %	(4.214,22)
4.810.000,00	USD	02.01.2022	US CPI Urban Consumers NSA	2,4697 %	4.096,11
					(16.371,62)

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Rentebytteavtaler

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Kostnad i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 3.1080% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(530.000,00)	USD	27.456,96	(12,58)	19.09.2031
Receiving fixed rate 3.3460% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	1.710.000,00	USD	(20.423,18)	52,12	19.09.2026
Paying fixed rate 3.1185% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(13.970.000,00)	USD	715.139,60	0,00	19.09.2031
Receiving fixed rate 3.3590% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	45.280.000,00	USD	(530.084,60)	0,00	19.09.2026
Receiving fixed rate 3.4220% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	35.570.000,00	USD	(380.876,91)	0,00	20.12.2026
Paying fixed rate 3.1680% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(10.980.000,00)	USD	532.208,63	0,00	20.09.2031
Receiving fixed rate 3.3815% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	36.150.000,00	USD	(411.188,99)	0,00	23.09.2026
Paying fixed rate 3.1920% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(11.150.000,00)	USD	525.551,48	0,00	23.09.2031
Paying fixed rate 3.2270% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(10.260.000,00)	USD	463.697,08	0,00	25.09.2031
Receiving fixed rate 3.3600% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	33.260.000,00	USD	(390.526,26)	0,00	25.09.2026
Receiving fixed rate 3.3710% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	39.080.000,00	USD	(453.894,47)	0,00	26.09.2026
Paying fixed rate 3.2530% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(12.060.000,00)	USD	527.581,89	0,00	26.09.2031
Receiving fixed rate 3.8980% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	2.270.000,00	USD	(7.501,93)	240,33	05.11.2026
Paying fixed rate 3.8970% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(502.000,00)	USD	3.970,98	(135,40)	14.11.2031
Receiving fixed rate 4.1300% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	1.363.000,00	USD	924,92	142,95	14.11.2026
Paying fixed rate 3.7370% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(342.000,00)	USD	5.793,69	15,25	05.12.2031
Receiving fixed rate 4.0020% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	709.000,00	USD	(986,61)	2,86	05.12.2026
Receiving fixed rate 4.0430% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	6.932.000,00	USD	(4.813,29)	506,28	18.12.2026
Paying fixed rate 3.8840% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(2.121.000,00)	USD	18.492,37	(367,30)	18.12.2031
			620.521,36	**444,51**	

Barclays Bank Ireland PLC mottok totalt netto EUR 9.660.000,00 som kontantsikkerhet for equity swaps.
Goldman Sachs Bank Europe SE mottok totalt netto EUR 40.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.
JP Morgan SE mottok totalt netto EUR 590.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	EUR		
100.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	98.358.850,00	3,14
200.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	198.700.284,10	6,35
140.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025*	139.706.098,00	4,47
80.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	78.598.040,00	2,51
110.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	109.121.100,00	3,49
		624.484.372,10	**19,97**
	USD		
60.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 15-01-2025	57.662.461,19	1,84
50.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 28-02-2025	47.987.113,06	1,53
60.000.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 30-04-2025	57.645.106,00	1,84
50.000.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 31-03-2025	48.060.283,52	1,54
40.000.000,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-01-2025	38.476.282,26	1,23
		249.831.246,03	**7,99**
	Sum Obligasjoner	**874.315.618,13**	**27,95**
	Andeler		
	CAD		
43.900,00	Toronto-Dominion Bank/The	2.251.280,73	0,07
		2.251.280,73	**0,07**
	CHF		
351.966,00	Nestle	28.000.662,96	0,90
		28.000.662,96	**0,90**
	DKK		
1.367.836,00	Novo Nordisk B	114.484.536,71	3,66
		114.484.536,71	**3,66**
	EUR		
24.132,00	Allianz	7.140.658,80	0,23
15.749,00	ASML Holding	10.688.846,30	0,34
143.936,00	Deutsche Telekom	4.158.311,04	0,13
100.616,00	Iberdrola	1.338.192,80	0,04
12.642,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	8.033.991,00	0,26
42.770,00	Sanofi	4.009.259,80	0,13
91.305,00	Unilever	5.010.818,40	0,16
110.407,00	Vinci	11.011.994,18	0,35
		51.392.072,32	**1,64**
	GBP		
1.235.098,00	Diageo	37.786.039,95	1,21
159.896,00	Reckitt Benckiser Group	9.317.047,39	0,30
1.144.661,00	St James's Place	11.968.924,29	0,38
		59.072.011,63	**1,89**
	JPY		
66.700,00	FUJIFILM Holdings	1.353.652,04	0,04
128.100,00	Hoya	15.567.814,47	0,50
130.500,00	KDDI	4.035.504,11	0,13
5.601.600,00	Nippon Telegraph & Telephone	5.428.172,26	0,17
		26.385.142,88	**0,84**
	USD		
15.541,00	Accenture	5.289.786,47	0,17
89.888,00	Adobe	38.557.528,30	1,23
111.858,00	Advanced Micro Devices	13.191.355,23	0,42
7.731,00	Air Products and Chemicals	2.157.851,64	0,07
84.605,00	Akamai Technologies	7.825.158,66	0,25
185.444,00	Alphabet	34.212.620,39	1,09
50.944,00	American Electric Power	4.527.048,48	0,14
24.057,00	Amgen	6.032.477,64	0,19
281.070,00	Automatic Data Processing	79.395.142,44	2,54
29.647,00	AutoZone	90.622.522,73	2,90
70.751,00	Baxter International	1.971.375,34	0,06
82.238,00	Becton Dickinson	18.013.472,92	0,58
3.748,00	Booking Holdings	18.000.280,71	0,58
33.805,00	Bristol-Myers Squibb	1.843.199,45	0,06
74.832,00	Centene	4.364.210,02	0,14
12.810,00	Chubb	3.404.414,49	0,11
50.250,00	Cigna Group/The	13.398.791,31	0,43
302.987,00	Cisco Systems	17.276.686,93	0,55
243.069,00	Coca-Cola	14.548.826,18	0,47
271.468,00	Colgate-Palmolive	23.768.305,19	0,76
324.431,00	Comcast	11.702.427,66	0,37
166.444,00	Conagra Brands	4.432.741,54	0,14
13.435,00	Crown Holdings	1.066.811,52	0,03
177.000,00	CVS Health	7.569.779,19	0,24
152.858,00	eBay	9.184.569,30	0,29
62.179,00	Elevance Health	22.233.322,33	0,71
20.497,00	Emerson Electric	2.452.895,43	0,08
49.432,00	Eversource Energy	2.734.252,83	0,09
32.224,00	Fiserv	6.406.975,13	0,20
405.348,00	Fortinet	36.999.436,92	1,18
41.845,00	General Mills	2.560.583,06	0,08
98.484,00	Global Payments	10.600.283,91	0,34
20.983,00	Globe Life	2.239.115,34	0,07
15.454,00	Intuit	9.368.601,84	0,30
134.719,00	Johnson & Johnson	18.666.361,85	0,60
245.455,00	Kenvue	5.039.697,60	0,16
41.078,00	Labcorp Holdings	9.129.761,87	0,29
252.360,00	Marsh & McLennan Cos	51.656.891,33	1,65
62.392,00	Mastercard	31.689.145,02	1,01
5.132,00	McKesson	2.836.857,61	0,09
45.611,00	Medtronic	3.505.027,73	0,11
49.044,00	Merck	4.677.665,58	0,15
20.638,00	Meta Platforms	11.770.421,19	0,38
64.927,00	Microsoft	26.587.992,25	0,85
183.214,00	Mondelez International	10.536.105,05	0,34
366.503,00	Monster Beverage	18.583.449,37	0,59
125.876,00	MSCI	72.815.151,28	2,33
95.058,00	NextEra Energy	6.606.089,71	0,21
753.046,00	NIKE	54.919.792,95	1,76
154.385,00	NVIDIA	20.338.090,34	0,65
25.883,00	Oracle	4.146.111,19	0,13
104.460,00	Paychex	14.128.005,20	0,45
67.762,00	PepsiCo	9.914.434,35	0,32
125.157,00	Pfizer	3.195.907,81	0,10
17.011,00	QUALCOMM	2.529.677,36	0,08
431.948,00	Ross Stores	63.292.943,34	2,02
44.273,00	S&P Global	21.283.072,81	0,68
28.064,00	Sempra	2.371.540,98	0,08
2,00	Stryker	696,84	0,00
18.159,00	Synopsys	8.499.970,46	0,27
60.230,00	Sysco	4.448.796,94	0,14
61.811,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	11.882.865,17	0,38
12.931,00	TJX Cos	1.508.150,11	0,05
29.328,00	UnitedHealth Group	14.380.553,85	0,46
12.916,00	VeriSign	2.564.310,96	0,08
118.835,00	Verizon Communications	4.555.141,58	0,15
110.648,00	Visa	33.725.097,34	1,08
78.372,00	Waste Management	15.209.906,31	0,49
		1.094.948.533,85	**35,01**
	Sum Andeler	**1.376.534.241,08**	**44,01**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**2.250.849.859,21**	**71,96**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**2.250.849.859,21**	**71,96**
	Bankinnskudd	**996.431.191,52**	**31,86**
	Annen netto gjeld	**(119.410.252,97)**	**(3,82)**
	Sum netto eiendeler	**3.127.870.797,76**	**100,00**

(*) Obligasjon delvis eller totalt solgt som sikkerhet

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	42,22
Tyskland	20,33
Danmark	3,66
Storbritannia	2,05
Sveits	1,00
Japan	0,84
Frankrike	0,74
Taiwan, Provins av Kina	0,38
Nederland	0,34
Irland	0,28
Canada	0,07
Spania	0,04
Sum	**71,96**

Bransje	
Statsobligasjoner	27,95
Legemidler	4,70
Finansiell handel og data	3,01
Personaltjenester og arbeidsformidling	2,99
Detaljsalg bil	2,90
Tjenester for transaksjons- og betalingsbehandling	2,64
Systemprogramvare	2,17
Detaljsalg klær	2,07
Applikasjonsprogrammer	1,80
Fottøy	1,76
Forsikringsmeglere	1,65
Halvledere	1,53
Interaktive medier og tjenester	1,47
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	1,46
Ikke-alkoholholdige drikkevarer	1,38
Forvaltet helsevern	1,31
Destillerier og vinforhandlere	1,21
Husholdningsprodukter	1,06
Helseverntjenester	0,96
Helsevernutstyr	0,75
Hoteller, feriesteder og cruiseskip	0,58
Kommunikasjonsutstyr	0,55
Forsyning helsevern	0,50
Elektrisitetsleverandører	0,49
Miljø- og anleggstjenester	0,49
Integrerte telekommunikasjonstjenester	0,45
Kapitalforvaltning og depotbanker	0,38
Kabel og satellitt	0,37
Bygg og anlegg	0,35
Halvlederutstyr	0,34
Internett-tjenester og -infrastruktur	0,33
Personlige produkter	0,32
Broadline Retail	0,29
Klær, tilbehør og luksusvarer	0,26
Kombinert forsikring	0,23
Bioteknologi	0,19
IT-konsulent- og andre tjenester	0,17
Matvaredistribusjon	0,14
Trådløs telekommunikasjon	0,13
Eiendoms- og skadeforsikring	0,11
Distribusjon helsevern	0,09
Elektriske komponenter og utstyr	0,08
Energiforsyning	0,08
Diversifiserte banker	0,07
Industrigasser	0,07
Livs- og helseforsikring	0,07
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	0,04
Metall- og glassbeholdere	0,03
Sum	**71,96**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Kredittbytteavtaler

Underliggende	Kjøp/selg	Fast rente	Nominell	Valuta	Kostnad (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) (EUR)	Markedsverdi (EUR)	Forfallsdato
Motpart: ICE Clear Credit LLC								
CDX-NAHYS43V1-5Y	Selg	5,00%	(229.520.000,00)	USD	15.500.687,55	1.690.255,81	17.190.943,36	20.12.2029
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	Selg	5,00%	(509.340.000,00)	EUR	43.036.626,05	(2.968.378,50)	40.068.247,55	20.12.2029
					58.537.313,60	**(1.278.122,69)**	**57.259.190,91**	

Equity swaps

Underliggende	Valuta	Antall underliggende aksjer	Forpliktelse i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) siden den månedlige tilbakestillingen i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktåpning til den månedlige tilbakestillingen som allerede er innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Bank of America, National Association						
Accenture	USD	76.150,00	25.919.647,37	(241.048,25)	(989.896,90)	15.04.2025
Advanced Micro Devices	USD	33.279,00	3.924.575,00	(131.918,49)	(1.797.083,85)	15.04.2025
Alphabet	USD	629.019,00	116.047.908,07	(2.971.552,69)	33.071.790,70	15.04.2025
Automatic Data Processing	USD	104.038,00	29.388.094,89	(322.319,10)	4.846.580,41	15.04.2025
AutoZone	USD	2.821,00	8.623.001,88	(469.908,82)	572.138,89	15.04.2025
Booking Holdings	USD	659,00	3.164.937,30	(101.771,39)	758.288,00	15.04.2025
Cadence Design Systems	USD	150.957,00	43.861.552,35	(1.670.279,98)	2.740.167,92	15.04.2025
Check Point Software Technologies	USD	14.243,00	2.557.395,16	(49.196,49)	323.775,67	15.04.2025
Cisco Systems	USD	120,00	6.842,55	105,64	1.038,46	15.04.2025
Coca-Cola	USD	899.122,00	53.816.692,76	(294.127,56)	1.176.745,47	15.04.2025
Elevance Health	USD	43.439,00	15.532.467,37	(69.378,69)	(5.918.945,88)	15.04.2025
Hoya	JPY	8.300,00	1.008.687,43	(5.345,05)	(40.459,70)	15.04.2025
Intuit	USD	6.717,00	4.072.013,62	(267.684,75)	288.312,02	15.04.2025
Marsh & McLennan Cos	USD	10.191,00	2.086.049,21	(3.627,91)	55.629,86	15.04.2025
McDonald's	USD	152.350,00	42.618.716,02	(1.020.210,71)	2.236.559,92	15.04.2025
Microsoft	USD	169.122,00	69.256.463,79	(4.225.812,61)	5.700.297,70	15.04.2025
Monster Beverage	USD	9.143,00	463.593,69	3.958,58	(71.407,43)	15.04.2025
MSCI	USD	8.115,00	4.694.262,23	(133.903,16)	316.746,00	15.04.2025
PepsiCo	USD	281.774,00	41.227.086,33	(1.070.868,62)	(2.483.595,44)	15.04.2025
Procter & Gamble	USD	231.667,00	37.261.531,14	(884.897,28)	1.985.723,52	15.04.2025
Rightmove	GBP	225.711,00	1.746.531,20	(109.396,31)	314.585,06	15.04.2025
Ross Stores	USD	93.176,00	13.652.993,62	212.914,80	315.354,08	15.04.2025
Starbucks	USD	48.443,00	4.257.726,51	(82.497,82)	(88.682,42)	15.04.2025
Stryker	USD	127.366,00	44.376.821,65	(1.295.289,00)	2.279.765,42	15.04.2025
Synopsys	USD	1.008,00	471.830,51	(34.531,04)	1.657,24	15.04.2025
Texas Roadhouse	USD	286.282,00	49.959.906,83	(1.693.976,33)	9.078.249,26	15.04.2025
TJX Cos	USD	74.575,00	8.697.725,98	(179.378,94)	1.377.885,76	15.04.2025
UnitedHealth Group	USD	36.817,00	18.052.674,95	394.259,11	112.013,18	15.04.2025
Waste Management	USD	91.239,00	17.707.046,41	(871.701,80)	74.253,66	15.04.2025
WW Grainger	USD	39.020,00	39.856.826,67	(2.937.340,45)	5.211.530,38	15.04.2025
			704.311.602,49	**(20.526.725,11)**	**61.449.016,96**	
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC						
Accenture	USD	171.281,00	58.299.975,34	(1.504.589,93)	2.440.794,83	13.10.2025
Adobe	USD	99.367,00	42.623.552,81	(9.677.132,58)	6.227.642,20	13.10.2025
Advanced Micro Devices	USD	86.380,00	10.186.748,06	(429.676,82)	(135.641,37)	13.10.2025
Alphabet	USD	72.004,00	13.284.040,03	455.848,67	2.120.622,25	13.10.2025
Amgen	USD	168,00	42.127,29	(2.444,80)	466,62	13.10.2025
ASML Holding	EUR	13.501,00	9.163.128,70	113.408,41	122.992,30	17.03.2025
Automatic Data Processing	USD	163.262,00	46.117.371,99	(1.357.178,70)	7.889.191,27	13.10.2025
AutoZone	USD	15.821,00	48.360.337,71	(2.590.177,85)	12.156.178,90	13.10.2025
Becton Dickinson	USD	1,00	219,04	5,98	(13,35)	13.10.2025
Booking Holdings	USD	7.148,00	34.329.244,01	(1.332.216,38)	15.908.904,14	13.10.2025
Cadence Design Systems	USD	61.100,00	17.753.008,13	(51.144,47)	6.462.197,15	13.10.2025
CGI	CAD	100.900,00	10.617.956,51	(299.610,59)	594.693,65	11.07.2025
Check Point Software Technologies	USD	26.718,00	4.797.337,91	(5.912,48)	1.622.955,55	13.10.2025
Chubb	USD	427,00	113.480,48	665,55	31.365,46	13.10.2025
Cisco Systems	USD	1,00	57,03	0,53	10,34	13.10.2025
Coca-Cola	USD	14.503,00	868.072,96	(9.767,74)	(56.733,31)	13.10.2025
Colgate-Palmolive	USD	595.590,00	52.146.716,70	(1.656.087,99)	4.483.738,74	13.10.2025
Conagra Brands	USD	813,00	21.651,84	(125,16)	(5.182,21)	13.10.2025
Deutsche Telekom	EUR	242.841,00	7.015.676,49	(194.272,79)	2.081.484,89	17.03.2025
Diageo	GBP	1.187.602,00	36.332.968,41	1.317.293,77	(16.892.244,40)	17.03.2025
eBay	USD	88.622,00	5.324.908,74	(66.508,07)	(858.366,00)	13.10.2025
Elevance Health	USD	9.223,00	3.297.864,74	(161.680,91)	(515.346,36)	13.10.2025
Eversource Energy	USD	34.882,00	1.929.442,61	(102.362,14)	(337.989,61)	13.10.2025
Fortinet	USD	647.298,00	59.084.198,07	(1.407.508,05)	18.343.240,21	13.10.2025
FUJIFILM Holdings	JPY	2.200,00	44.648,19	(1.106,43)	258,28	17.06.2025
General Mills	USD	6.719,00	411.149,66	(18.274,92)	0,00	13.10.2025
Global Payments	USD	13.997,00	1.506.561,21	(52.386,90)	211.845,60	13.10.2025

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Equity Swaps (fortsatt)

Underliggende	Valuta	Antall underliggende aksjer	Forpliktelse i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) siden den månedlige tilbakestillingen i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktåpning til den månedlige tilbakestillingen som allerede er innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Hoya	JPY	64.200,00	7.802.136,53	(224.436,93)	794.524,60	17.06.2025
Iberdrola	EUR	825.076,00	10.973.510,80	28.877,63	2.328.891,42	17.03.2025
Intuit	USD	4.211,00	2.552.813,66	(68.836,19)	148.534,52	13.10.2025
J M Smucker	USD	11.094,00	1.175.738,78	(51.768,79)	30.704,86	13.10.2025
Labcorp Holdings	USD	4.309,00	957.693,75	(14.676,35)	938.610,50	13.10.2025
Marsh & McLennan Cos	USD	187.431,00	38.366.233,94	(495.688,18)	4.952.179,08	13.10.2025
Mastercard	USD	127.152,00	64.581.006,67	(137.018,56)	13.825.263,27	13.10.2025
McDonald's	USD	134.231,00	37.550.068,07	(1.286.323,91)	5.390.130,86	13.10.2025
Medtronic	USD	1,00	76,85	(3,57)	(37,74)	13.10.2025
Microsoft	USD	136.538,00	55.913.122,20	(2.326.538,68)	16.277.435,10	13.10.2025
Monster Beverage	USD	1.228.858,00	62.308.959,06	(366.522,87)	5.416.134,03	13.10.2025
MSCI	USD	34.099,00	19.725.156,85	(911.406,37)	4.879.996,74	13.10.2025
Nestle	CHF	329,00	26.173,60	(43,69)	0,00	17.03.2025
NextEra Energy	USD	698,00	48.507,76	(1.282,71)	(2.545,12)	13.10.2025
NIKE	USD	254.285,00	18.545.055,08	(229.978,26)	(7.765.625,95)	13.10.2025
Novo Nordisk B	DKK	37.897,00	3.171.886,46	(804.405,04)	501.676,14	09.05.2025
Oracle	USD	6.405,00	1.025.995,53	(69.328,20)	500.348,64	13.10.2025
Paychex	USD	482,00	65.189,53	(844,03)	6.102,27	13.10.2025
PayPal Holdings	USD	27.315,00	2.247.275,36	(85.412,76)	715.826,64	13.10.2025
PepsiCo	USD	188.594,00	27.593.678,34	(1.409.895,97)	(1.544.383,67)	13.10.2025
Procter & Gamble	USD	263.345,00	42.356.649,49	(1.294.744,74)	4.636.402,77	13.10.2025
QUALCOMM	USD	2.966,00	441.068,90	(5.422,03)	(41.234,35)	13.10.2025
Rightmove	GBP	870.287,00	6.734.201,69	(329.470,14)	(178.002,74)	17.03.2025
Ross Stores	USD	175.989,00	25.787.506,38	(588.407,94)	4.057.871,36	13.10.2025
Sanofi	EUR	38.738,00	3.631.300,12	77.088,62	220.400,68	17.03.2025
St James's Place	GBP	2.164.106,00	22.628.551,93	85.319,88	(3.107.082,71)	17.03.2025
Starbucks	USD	731.713,00	64.311.331,65	(4.794.309,46)	639.879,75	13.10.2025
Stryker	USD	5.720,00	1.992.960,60	(113.095,68)	474.008,57	13.10.2025
Synopsys	USD	61.439,00	28.758.724,88	(1.112.209,34)	(1.555.457,67)	13.10.2025
Sysco	USD	82.667,00	6.106.071,67	(322.125,69)	467.210,82	13.10.2025
Texas Roadhouse	USD	60.875,00	10.623.473,81	(692.300,48)	5.754.756,80	13.10.2025
TJX Cos	USD	251.932,00	29.382.976,90	(1.449.514,95)	12.043.451,12	13.10.2025
UnitedHealth Group	USD	23.499,00	11.522.389,35	(1.256.173,99)	2.197.659,17	13.10.2025
Verizon Communications	USD	27.136,00	1.040.167,64	(64.227,22)	(289.292,31)	13.10.2025
Vinci	EUR	15.221,00	1.518.142,54	(18.417,41)	87.520,75	17.03.2025
Visa	USD	190.567,00	58.084.110,19	808.582,74	11.995.540,92	13.10.2025
Waste Management	USD	57.181,00	11.097.300,73	(790.581,58)	2.798.768,49	13.10.2025
WW Grainger	USD	2.234,00	2.281.910,58	(206.064,93)	1.302.214,53	13.10.2025
			1.146.601.562,53	**(39.554.550,56)**	**150.795.447,91**	
			1.850.913.165,02	**(60.081.275,67)**	**212.244.464,87**	

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2025	17.01.2025	EUR	(412,00)	(72.590.280,00)	(592.456,00)	1.954.528,00
AMSTERDAM IDX FUT 1/2025	17.01.2025	EUR	1.164,00	205.085.160,00	1.673.832,00	(5.394.973,32)
AUST 10Y BOND FUT 3/2025	17.03.2025	AUD	1.943,00	185.770.230,00	997.061,58	(2.510.863,50)
CAC40 10 EURO FUT 1/2025	17.01.2025	EUR	(3.811,00)	(281.461.405,00)	(2.534.315,00)	1.046.676,89
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	(361,00)	(44.366.900,00)	(106.228,95)	(114.381,81)
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	2.096,00	257.598.400,00	616.775,31	2.890.795,78
DAX INDEX FUTURE 3/2025	21.03.2025	EUR	37,00	18.548.100,00	0,00	(446.008,50)
DAX INDEX FUTURE 3/2025	21.03.2025	EUR	(495,00)	(248.143.500,00)	0,00	5.887.129,37
DJIA MINI e-CBOT 3/2025	21.03.2025	USD	(256,00)	(55.112.960,00)	(160.100,06)	1.864.530,90
DJIA MINI e-CBOT 3/2025	21.03.2025	USD	537,00	115.608.045,00	335.834,90	(3.911.144,91)
E-Mini Russ 2000 3/2025	21.03.2025	USD	406,00	45.940.930,00	300.784,14	(2.816.934,83)
E-Mini Russ 2000 3/2025	21.03.2025	USD	(1.298,00)	(146.875.190,00)	(961.620,24)	9.005.418,53
EURO STOXX 50 3/2025	21.03.2025	EUR	1.611,00	78.632.910,00	0,00	(1.661.343,52)
EURO STOXX 50 3/2025	21.03.2025	EUR	(7.887,00)	(384.964.470,00)	0,00	8.133.468,35
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(1.281,00)	(170.936.640,00)	0,00	4.400.898,44
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	1.448,00	193.221.120,00	0,00	(5.131.503,49)
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	21.03.2025	GBP	315,00	25.757.550,00	146.216,10	(382.892,76)
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	21.03.2025	GBP	(2.774,00)	(226.829.980,00)	(1.287.630,03)	2.592.538,65
FTSE/MIB IDX FUT 3/2025	21.03.2025	EUR	642,00	110.103.000,00	0,00	(1.284.000,00)
HANG SENG IDX FUT 1/2025	27.01.2025	HKD	(102,00)	(101.852.100,00)	29.064,52	(127.763,87)
HANG SENG IDX FUT 1/2025	27.01.2025	HKD	367,00	366.467.850,00	(104.575,30)	275.316,57
HSCEI Futures 1/2025	27.01.2025	HKD	2.148,00	777.790.800,00	(199.586,31)	550.425,20
IBEX 35 INDX FUTR 1/2025	17.01.2025	EUR	2.784,00	322.136.640,00	1.570.176,00	(6.012.027,93)

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Finansielle futureskontrakter (fortsatt)

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	(607,00)	(56.098.940,00)	(197.595,19)	1.369.589,94
MSCI EmgMkt 3/2025	24.03.2025	USD	(603,00)	(32.480.595,00)	(8.702,55)	1.107.794,22
MSCI EmgMkt 3/2025	24.03.2025	USD	881,00	47.455.065,00	12.714,68	(1.618.518,64)
NASDAQ 100 E-MINI 3/2025	21.03.2025	USD	395,00	169.336.500,00	142.516,96	(3.941.544,78)
NIKKEI 225 MINI 3/2025	14.03.2025	JPY	(6.531,00)	(26.058.690.000,00)	0,00	(1.975.234,53)
NIKKEI 225 MINI 3/2025	14.03.2025	JPY	9.207,00	36.735.930.000,00	0,00	2.805.083,67
OMXS30 IND FUTURE 1/2025	17.01.2025	SEK	1.252,00	310.871.600,00	0,00	(675.269,15)
S&P MID 400 EMINI 3/2025	21.03.2025	USD	(232,00)	(73.196.000,00)	(337.056,81)	4.291.643,42
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2025	21.03.2025	CAD	(642,00)	(190.635.480,00)	(575.337,73)	4.373.758,89
S&P500 EMINI FUT 3/2025	21.03.2025	USD	(7.629,00)	(2.278.686.937,50)	(5.505.123,39)	62.782.709,62
S&P500 EMINI FUT 3/2025	21.03.2025	USD	10.884,00	3.250.914.750,00	7.853.947,18	(89.569.669,91)
SPI 200 FUTURES 3/2025	20.03.2025	AUD	(1.854,00)	(377.752.500,00)	2.073.843,08	1.483.859,28
SWISS MKT IX FUTR 3/2025	21.03.2025	CHF	163,00	18.850.950,00	0,00	(194.762,03)
SWISS MKT IX FUTR 3/2025	21.03.2025	CHF	(672,00)	(77.716.800,00)	0,00	802.945,33
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	(7.197,00)	(785.372.625,00)	(1.081.956,27)	6.366.408,10
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	14.109,00	1.539.644.625,00	2.121.067,25	(13.286.466,49)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	(6.657,00)	(1.369.677.750,00)	(800.620,58)	(93.618,02)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	11.113,00	2.286.499.750,00	1.336.532,45	905.197,21
					4.757.461,74	**(16.258.205,63)**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
11.587.316,37	BRL	1.868.530,59	EUR	(76.077,97)	31.01.2025
92.234.637,72	CHF	99.972.606,93	EUR	(1.752.118,15)	31.01.2025
207.781,56	EUR	1.328.888,15	BRL	2.230,95	31.01.2025
4.345.557,60	EUR	4.046.518,89	CHF	36.527,95	31.01.2025
149.792,30	EUR	124.423,37	GBP	4,80	31.01.2025
2.275.476,10	EUR	369.164.753,00	JPY	5.754,01	31.01.2025
1.436.921,67	EUR	16.898.708,46	NOK	4.930,25	31.01.2025
318,46	EUR	1.362,47	PLN	0,50	31.01.2025
44.796.735,15	EUR	514.263.291,54	SEK	(114.632,17)	31.01.2025
3.276.195,65	EUR	4.632.683,89	SGD	6.200,38	31.01.2025
2.707.537,10	EUR	2.830.766,92	USD	(12.663,90)	31.01.2025
3.459.312,14	GBP	4.146.371,51	EUR	18.087,02	31.01.2025
9.746.451.343,00	JPY	60.943.817,90	EUR	(1.017.910,44)	31.01.2025
169.756.621,34	NOK	14.640.509,26	EUR	(254.872,96)	31.01.2025
33.911,25	PLN	7.776,44	EUR	137,20	31.01.2025
7.636.253.260,08	SEK	661.544.381,29	EUR	5.331.764,72	31.01.2025
126.143.961,39	SGD	89.876.534,29	EUR	(835.738,31)	31.01.2025
61.242.656,67	USD	58.655.334,59	EUR	195.462,92	31.01.2025
				1.537.086,80	
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Barclays Bank Ireland PLC**					
3.012.000,00	USD	2.664.214,30	CHF	51.466,76	18.02.2025
3.881.000,00	AUD	3.507.672,64	CAD	(34.665,83)	21.02.2025
1.052.000,00	AUD	592.699,32	CHF	(5.726,99)	21.02.2025
3.418.000,00	CAD	363.295.954,00	JPY	48.022,53	21.02.2025
657.856,65	CHF	1.275.000,00	NZD	14.285,73	21.02.2025
169.138.367,00	JPY	1.573.000,00	CAD	(10.167,97)	21.02.2025
157.591.607,00	JPY	11.278.000,00	SEK	(14.697,22)	21.02.2025
14.309.986,21	NOK	1.017.000,00	GBP	(11.567,99)	21.02.2025
1.484.000,00	NZD	759.251,80	CHF	(9.786,13)	21.02.2025
7.461.785,00	SEK	653.280,01	EUR	(1.477,57)	21.02.2025
2.074.000,00	USD	308.489.912,00	JPY	91.206,46	21.02.2025
1.984.050,57	CHF	2.145.000,00	EUR	(28.231,54)	28.02.2025
194.837.079,99	NZD	108.479.095,71	EUR	(3.480.894,25)	28.02.2025
3.408.000,00	NZD	299.601.301,00	JPY	(9.416,21)	28.02.2025
2.896.000,00	USD	441.216.692,00	JPY	60.921,69	28.02.2025
1.984.946,32	CHF	1.777.000,00	GBP	(15.171,84)	13.03.2025
230.976.013,05	EUR	191.361.709,71	GBP	1.102.565,14	13.03.2025
3.453.000,00	EUR	3.636.248,64	USD	(34.422,67)	13.03.2025
				(2.287.757,90)	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Bnp Paribas SA					
838.586.393,45	EUR	909.576.086,00	USD	(35.496.767,67)	28.01.2025
105.468.705,00	USD	100.382.074,27	EUR	978.170,38	28.01.2025
29.239.943,69	BRL	4.991.000,00	USD	(283.691,65)	06.02.2025
27.019.386.681,00	CLP	27.534.567,90	USD	(383.911,55)	06.02.2025
4.907.967.380,40	INR	57.823.000,00	USD	(658.258,44)	06.02.2025
20.401.000,00	USD	125.099.217,61	BRL	301.518,38	06.02.2025
897.462,50	USD	75.821.132,20	INR	14.172,33	06.02.2025
29.639.200,00	USD	1.749.912.307,04	PHP	(374.902,38)	06.02.2025
181.530.678.267,00	IDR	11.465.988,61	USD	(275.077,19)	07.02.2025
37.108.000,00	USD	590.561.203.280,00	IDR	709.554,32	07.02.2025
11.934.430,96	USD	16.606.772.827,00	KRW	637.687,98	07.02.2025
162.131.779,64	USD	1.774.373.753,26	SEK	684.113,90	18.02.2025
133.877.458,00	EUR	997.517.592,62	DKK	46.127,29	19.02.2025
56.587.362,91	AUD	34.140.982,73	EUR	(451.984,97)	21.02.2025
15.326.000,00	AUD	105.932.347,99	SEK	(129.043,08)	21.02.2025
6.962.233,64	CAD	4.974.000,00	USD	(119.883,09)	21.02.2025
5.036.914,96	CHF	5.372.771,18	EUR	(1.700,55)	21.02.2025
333.199.793,16	CZK	13.173.000,00	EUR	38.061,38	21.02.2025
181.543.469,26	EUR	296.003.068,38	AUD	5.307.617,01	21.02.2025
14.527.840,83	EUR	21.751.148,67	CAD	(14.819,83)	21.02.2025
18.872.197,12	EUR	155.571.300,00	HKD	(368.486,11)	21.02.2025
36.450.299,38	EUR	5.964.009.556,00	JPY	(272.761,67)	21.02.2025
1.037.714,99	EUR	22.579.177,64	MXN	1.447,51	21.02.2025
52.725.000,00	EUR	227.352.459,57	PLN	(240.073,06)	21.02.2025
68.385.133,32	EUR	71.416.401,04	USD	(177.446,09)	21.02.2025
5.770.048,50	EUR	113.157.046,54	ZAR	38.050,20	21.02.2025
8.370.609,93	GBP	10.059.000,00	EUR	7.035,31	21.02.2025
18.548.071,00	HKD	2.287.223,66	EUR	6.907,18	21.02.2025
172.954.993,68	NOK	14.623.170,03	EUR	17.839,28	21.02.2025
160.648.680,65	NZD	86.724.031,85	EUR	(142.613,10)	21.02.2025
31.072.000,00	NZD	198.945.839,95	SEK	(629.514,07)	21.02.2025
34.127.272,30	PLN	7.967.000,00	EUR	(16.341,51)	21.02.2025
7.335.783,90	USD	11.255.000,00	AUD	341.092,14	21.02.2025
5.170.000,00	USD	7.252.136,65	CAD	114.247,83	21.02.2025
277.787.351,09	EUR	257.368.758,52	CHF	3.204.670,82	28.02.2025
2.370.195,03	MXN	107.005,70	EUR	1.602,86	28.02.2025
3.854.000,00	NZD	1.992.690,66	CHF	(49.017,11)	28.02.2025
690.336,59	SEK	59.926,85	EUR	377,42	28.02.2025
62.109.000,00	USD	9.233.434.882,00	JPY	2.711.611,26	28.02.2025
117.325.146,20	EUR	191.178.322,21	AUD	3.548.549,04	03.03.2025
293.547.076,91	EUR	434.147.320,34	CAD	3.285.768,07	03.03.2025
234.280.618,82	EUR	2.748.884.784,83	NOK	1.688.996,09	03.03.2025
180.724.395,79	EUR	324.774.227,13	NZD	5.719.166,55	03.03.2025
4.397.000,00	GBP	62.185.378,03	NOK	23.207,76	03.03.2025
42.653.495,28	PLN	9.866.000,00	EUR	62.335,46	03.03.2025
309.259.945,37	EUR	460.647.327,53	CAD	1.329.095,34	13.03.2025
6.886.000,00	EUR	81.204.402,06	NOK	18.813,76	13.03.2025
170.529.909,15	EUR	1.965.266.822,06	SEK	(1.157.735,70)	13.03.2025
898.000,00	USD	1.273.765,50	CAD	9.779,99	13.03.2025
				(10.396.411,98)	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
23.597.454,56	USD	1.390.149.645,75	PHP	(248.259,14)	06.02.2025
44.470.000,00	EUR	71.879.306,85	AUD	1.672.567,01	21.02.2025
755.923,49	EUR	16.505.368,00	MXN	(1.576,85)	21.02.2025
44.550.446,48	EUR	521.004.373,78	NOK	444.294,74	21.02.2025
2.231.205.133,23	MXN	102.186.172,38	EUR	213.159,43	21.02.2025
1.039.523.004,42	NOK	88.888.340,11	EUR	(886.469,75)	21.02.2025
17.626.420,43	USD	16.606.000,00	EUR	314.963,53	21.02.2025
				1.508.678,97	
Motpart: Citibank Europe PLC					
3.155.657.372,70	INR	37.354.783,17	USD	(592.347,63)	06.02.2025
4.570.000,00	USD	4.434.195.138,00	CLP	112.103,01	06.02.2025
71.260.128,05	USD	6.019.913.097,07	INR	1.129.996,34	06.02.2025
18.231.000,00	USD	1.077.942.513,90	PHP	(256.503,48)	06.02.2025
111.483.597,14	ZAR	6.224.000,00	USD	(319.717,75)	06.02.2025
116.388.780.800,00	IDR	7.316.000,00	USD	(142.420,22)	07.02.2025
77.738.476.213,00	KRW	54.536.000,00	USD	(1.710.666,02)	07.02.2025
9.912.786.067,34	INR	116.979.912,78	USD	(1.633.111,00)	18.02.2025
249.924.691,60	SGD	186.322.000,00	USD	(2.500.698,23)	18.02.2025
61.876.000,00	USD	54.315.371,56	CHF	1.499.118,20	18.02.2025
56.261.000,00	USD	4.769.830.084,40	INR	759.665,20	18.02.2025
7.508.451,00	AUD	4.516.484,82	EUR	(46.421,78)	21.02.2025
12.450.000,00	AUD	87.422.480,70	SEK	(223.916,57)	21.02.2025
58.367.732,64	CAD	39.441.657,72	EUR	(415.567,37)	21.02.2025
29.229.264,85	EUR	43.336.009,89	CAD	253.972,45	21.02.2025
659,28	EUR	16.698,02	CZK	(2,77)	21.02.2025
232.977.795,51	EUR	195.267.217,41	GBP	(1.833.056,81)	21.02.2025
1.827.868,16	EUR	14.969.514,00	HKD	(23.573,43)	21.02.2025
67.182.000,00	EUR	120.833.410,84	NZD	2.051.091,72	21.02.2025
11.935.000,00	EUR	51.148.564,39	PLN	18.899,88	21.02.2025
32.289.756,41	EUR	45.709.314,59	SGD	29.395,39	21.02.2025

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
3.293.000,00	GBP	6.361.237,27	AUD	172.368,88	21.02.2025
13.377.623,95	GBP	16.036.936,54	EUR	50.100,98	21.02.2025
2.525.000,00	GBP	482.046.361,00	JPY	67.896,07	21.02.2025
785.000,00	GBP	11.131.768,17	NOK	1.661,19	21.02.2025
1.759.000,00	GBP	3.855.429,50	NZD	37.266,23	21.02.2025
22.021.165,00	HKD	2.696.982,02	EUR	26.646,02	21.02.2025
43.477.241,28	NOK	3.691.000,00	EUR	(10.497,98)	21.02.2025
6.006.000,00	NZD	4.900.502,01	CAD	(39.388,95)	21.02.2025
15.202.000,00	NZD	7.775.154,11	CHF	(97.516,71)	21.02.2025
162.365.120,57	SEK	13.176.000,00	CHF	132.169,21	21.02.2025
24.896.453,23	SEK	2.170.338,83	EUR	4.380,39	21.02.2025
6.254.000,00	USD	69.818.348,91	NOK	93.470,74	21.02.2025
9.660.000,00	USD	104.846.780,64	SEK	115.113,74	21.02.2025
176.742.093,82	AUD	108.555.522,26	EUR	(3.356.562,06)	28.02.2025
53.183.962,08	CHF	104.078.000,00	NZD	655.707,04	28.02.2025
183.870.895,09	GBP	219.809.402,72	EUR	1.217.537,44	28.02.2025
10.189.923,16	NZD	5.706.000,00	EUR	(214.476,08)	28.02.2025
275.076,71	USD	259.397,65	EUR	4.584,21	28.02.2025
7.796.000,00	EUR	12.872.261,87	AUD	135.781,87	03.03.2025
3.091.000,00	EUR	4.563.842,95	CAD	39.690,73	03.03.2025
346.457.064,22	GBP	413.937.088,37	EUR	2.464.014,80	03.03.2025
21.273.177,12	PLN	4.960.000,00	EUR	(8.113,86)	03.03.2025
8.310.000,00	EUR	12.427.472,87	CAD	2.736,01	13.03.2025
				(2.349.190,96)	
Motpart: Deutsche Bank AG					
435.416.618,65	USD	412.133.741,14	EUR	6.316.387,89	28.01.2025
16.721.796.952,00	CLP	17.086.432,10	USD	(281.465,72)	06.02.2025
902.757.555,69	PHP	15.341.278,88	USD	144.755,06	06.02.2025
33.985.000,00	USD	201.114.612,46	BRL	1.622.233,90	06.02.2025
9.287.000,00	USD	789.786.911,40	INR	88.838,46	06.02.2025
371.238.807.400,00	IDR	23.294.000,00	USD	(414.582,45)	07.02.2025
9.611.009,33	USD	13.436.767.704,00	KRW	472.572,92	07.02.2025
394.824.176,00	INR	4.630.000,00	USD	(37.034,74)	18.02.2025
4.120.000,00	AUD	2.530.739,58	EUR	(77.736,81)	21.02.2025
2.768.238,00	CAD	1.862.948,32	EUR	(12.067,83)	21.02.2025
676.913.430,13	CZK	26.702.000,00	EUR	136.745,90	21.02.2025
927.881,19	EUR	1.395.379,00	CAD	(5.042,52)	21.02.2025
27.496.099,29	EUR	11.386.180.602,68	HUF	(57.420,41)	21.02.2025
284.232.290,11	EUR	45.221.485.830,00	JPY	5.751.764,83	21.02.2025
13.837.000,00	EUR	162.426.464,40	NOK	86.833,10	21.02.2025
15.850.493,43	EUR	308.563.112,00	ZAR	219.682,26	21.02.2025
41.679.111.546,41	HUF	101.223.972,85	EUR	(361.999,81)	21.02.2025
270.241.376,00	JPY	1.696.311,43	EUR	(32.134,58)	21.02.2025
265.432.054,31	PLN	60.863.714,34	EUR	969.759,99	21.02.2025
10.633.799,69	USD	16.338.000,00	AUD	480.811,34	21.02.2025
14.142.918,44	USD	13.405.000,00	EUR	172.207,18	21.02.2025
16.094.902,97	USD	12.814.000,00	GBP	42.280,77	21.02.2025
1.962.923.031,11	ZAR	101.449.565,51	EUR	(2.011.730,45)	21.02.2025
62.609.000,00	GBP	69.749.162,01	CHF	848.529,89	28.02.2025
729.899.422,01	PLN	168.002.394,25	EUR	1.890.317,03	03.03.2025
177.486.525,92	CHF	192.413.003,12	EUR	(2.896.140,90)	13.03.2025
27.659.416.685,00	JPY	173.751.296,00	EUR	(3.184.673,53)	13.03.2025
1.138.018.471,29	USD	1.080.062.326,84	EUR	11.375.535,25	13.03.2025
				21.247.226,02	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
33.915.741.973,00	CLP	34.972.073,45	USD	(874.302,11)	06.02.2025
6.307.675.218,90	INR	74.489.000,00	USD	(1.014.003,93)	06.02.2025
3.230.000,00	USD	19.693.859,10	BRL	65.047,60	06.02.2025
10.682.000,00	USD	10.521.342.720,00	CLP	111.223,77	06.02.2025
752.561.584.500,00	IDR	46.882.000,00	USD	(515.996,81)	07.02.2025
9.613.622.184,00	KRW	6.713.000,00	USD	(181.611,76)	07.02.2025
5.536.321.987,00	INR	65.384.738,78	USD	(960.967,84)	18.02.2025
12.158.083,28	SGD	9.035.000,00	USD	(93.908,74)	18.02.2025
2.124.577,00	CAD	1.415.689,09	EUR	4.774,23	21.02.2025
1.067.000,00	CHF	13.300.270,45	SEK	(23.913,89)	21.02.2025
1.088.196,19	EUR	8.892.615,00	HKD	(11.659,12)	21.02.2025
8.652.000,00	EUR	3.582.865.876,80	HUF	(18.208,43)	21.02.2025
106.335.250,10	EUR	191.069.557,50	NZD	3.345.655,73	21.02.2025
215.823.407,07	EUR	305.126.816,45	SGD	472.279,78	21.02.2025
197,24	EUR	8.026,00	TRY	(9,95)	21.02.2025
5.654.772.720,00	HUF	13.550.000,00	EUR	133.608,62	21.02.2025
203.052.591,00	JPY	1.281.000,00	EUR	(30.553,28)	21.02.2025
57.734.629,33	NOK	8.854.000,00	NZD	115.095,91	21.02.2025
14.117.509,00	SEK	1.230.569,07	EUR	2.602,81	21.02.2025
39.384.126,57	SEK	6.151.000,00	NZD	124.695,95	21.02.2025
260.000,00	USD	5.305.029,34	MXN	6.116,11	21.02.2025
7.710.000,00	EUR	7.177.386,26	CHF	52.727,00	28.02.2025
6.464,92	SGD	4.562,41	EUR	0,04	03.03.2025
				708.691,69	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
4.742.053,83	CAD	2.673.000,00	GBP	(43.718,68)	21.02.2025
7.164.925,49	EUR	5.970.306,00	GBP	(14.597,42)	21.02.2025
38.838.686,00	HKD	4.741.292,69	EUR	62.302,73	21.02.2025
2.266.000,00	NZD	1.308.502,61	USD	(34.836,45)	21.02.2025
12.408.000,00	GBP	22.268.368,35	CAD	25.940,20	03.03.2025
344.000,00	GBP	617.107,28	CAD	705,11	13.03.2025
				(4.204,51)	
Motpart: JP Morgan SE					
766.862.930,57	BRL	130.537.192,82	USD	(7.095.864,98)	06.02.2025
5.317.361.269,40	INR	62.549.000,00	USD	(620.006,98)	06.02.2025
465.835.399,20	PHP	7.918.721,12	USD	72.388,28	06.02.2025
27.282.530,66	USD	1.608.683.526,93	PHP	(310.738,41)	06.02.2025
29.794.990,67	USD	41.598.365.609,00	KRW	1.501.944,99	07.02.2025
102.346.220,36	USD	1.120.209.850,31	SEK	420.487,66	18.02.2025
20.796.000,00	AUD	147.809.071,47	SEK	(529.046,83)	21.02.2025
13.205.000,00	AUD	8.517.658,12	USD	(314.996,63)	21.02.2025
2.321.496,00	CAD	1.574.985,89	EUR	(22.751,79)	21.02.2025
372.692.393,35	EUR	346.434.350,78	CHF	3.262.369,50	21.02.2025
23.673.000,00	EUR	594.057.517,42	CZK	118.417,49	21.02.2025
112.039.007,67	EUR	18.101.955.364,00	JPY	571.537,45	21.02.2025
103.570.339,63	EUR	1.198.062.269,96	SEK	(1.077.559,65)	21.02.2025
889.424.396,12	EUR	942.009.567,86	USD	(14.891.279,94)	21.02.2025
7.245.987,00	GBP	8.697.376,49	EUR	16.208,08	21.02.2025
7.112.000,00	GBP	9.013.361,20	USD	(100.343,94)	21.02.2025
76.705.452.412,00	JPY	474.755.494,54	EUR	(2.421.839,97)	21.02.2025
2.423.927.889,84	SEK	209.544.229,12	EUR	2.180.126,14	21.02.2025
98.551.040,66	SEK	9.056.000,00	USD	(85.305,49)	21.02.2025
317.853.884,10	USD	300.110.538,76	EUR	5.024.631,73	21.02.2025
15.967.000,00	AUD	1.542.284.943,00	JPY	763,88	28.02.2025
10.850.000,00	GBP	2.090.617.494,00	JPY	162.402,57	28.02.2025
48.617.000,00	GBP	104.510.443,19	NZD	2.116.656,35	03.03.2025
				(12.021.800,49)	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
8.235.765,82	EUR	61.367.068,00	DKK	2.492,46	19.02.2025
3.106.000,00	EUR	2.578.957,77	GBP	4.659,49	21.02.2025
9.934.424,27	GBP	11.935.000,00	EUR	11.579,36	21.02.2025
20.636.687,38	USD	19.474.000,00	EUR	336.880,73	21.02.2025
973.000,00	USD	19.825.508,42	MXN	24.147,35	21.02.2025
11.304.000,00	AUD	6.355.273,84	CHF	(52.448,60)	28.02.2025
5.069.000,00	EUR	59.767.342,67	NOK	12.019,13	03.03.2025
11.718.298,16	USD	20.302.000,00	NZD	305.481,75	03.03.2025
				644.811,67	
Motpart: Nordea Bank Abp					
2.749.000,00	USD	30.441.810,50	NOK	61.913,56	28.01.2025
230.080.895,00	DKK	30.861.214,33	EUR	7.376,21	19.02.2025
8.276.560,63	EUR	61.708.106,00	DKK	(2.448,51)	19.02.2025
118.368.353,90	EUR	1.362.363.410,04	SEK	(644.627,22)	03.03.2025
205.187.225,63	EUR	2.413.520.404,68	NOK	1.080.981,14	13.03.2025
2.942.000,00	USD	32.131.539,02	SEK	14.515,09	13.03.2025
				517.710,27	
Motpart: Société Générale SA					
75.000.000,00	USD	70.851.884,32	EUR	1.225.348,09	28.01.2025
7.794.170,00	HKD	962.003,91	EUR	2.026,88	21.02.2025
				1.227.374,97	
Motpart: UBS Europe SE					
15.728.448,38	EUR	26.026.949,00	AUD	233.333,91	21.02.2025
5.504.000,00	EUR	4.616.606,59	GBP	(47.500,38)	21.02.2025
10.832.707,52	EUR	88.877.620,00	HKD	(159.668,39)	21.02.2025
11.119.723,00	HKD	1.360.752,07	EUR	14.556,24	21.02.2025
2.104.000,00	NZD	184.318.816,00	JPY	(1.022,25)	21.02.2025
10.161.978,90	SEK	1.431.000,00	AUD	35.625,17	21.02.2025
4.183.000,00	NZD	367.894.850,00	JPY	(12.553,37)	28.02.2025
75.610.881,00	JPY	393.000,00	GBP	(5.827,31)	13.03.2025
				56.943,62	
				(1.147.928,63)	
				389.158,17	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

FX-opsjoner (OTC)

Beskrivelse	Kjøp/selg	Put/Call	Strike-rate	Forfall	Valuta	Beløp kjøpt/ (solgt) i valuta	Forpliktelse* i underfondets basisvaluta (EUR)	Markedsverdi i underfondets basisvaluta (EUR)
Motpart: Bnp Paribas SA								
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20250207	Kjøp	Call	0,9012	07.02.2025	GBP	(5.412.596,39)	-	-
					EUR	6.005.988,00	-	0,50
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20250207	Kjøp	Put	0,8334	07.02.2025	GBP	(5.268.113,08)	-	-
					EUR	6.321.230,00	-	53.432,07
								53.432,57

(*) Det finnes ingen informasjonsplikt ved kjøpte opsjoner. Gjelder bare solgte opsjoner (skriftlige).

Inflasjonsswaps

Nominell	Valuta	Forfall	Underfond betalt	Underfond mottatt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)
Motpart: BofA Securities Inc					
255.000,00	USD	14.11.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,6010 %	3.132,87
24.416,00	USD	15.11.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,5792 %	256,82
86.830.000,00	USD	23.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4657 %	71.897,99
79.850.000,00	USD	24.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4138 %	(268.359,61)
21.780.000,00	USD	27.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4278 %	(50.710,32)
58.080.000,00	USD	02.01.2022	US CPI Urban Consumers NSA	2,4697 %	49.459,83
					(194.322,42)

Rentebytteavtaler

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Kostnad i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 3.3460% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	20.040.000,00	USD	(239.341,02)	606,52	19.09.2026
Paying fixed rate 3.1080% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(6.180.000,00)	USD	320.154,77	(142,86)	19.09.2031
Paying fixed rate 3.1185% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(162.570.000,00)	USD	8.322.136,23	0,00	19.09.2031
Receiving fixed rate 3.3590% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	526.850.000,00	USD	(6.167.735,59)	0,00	19.09.2026
Paying fixed rate 3.1680% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(127.670.000,00)	USD	6.188.258,30	0,00	20.09.2031
Receiving fixed rate 3.4220% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	413.750.000,00	USD	(4.430.357,59)	0,00	20.12.2026
Receiving fixed rate 3.3815% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	420.600.000,00	USD	(4.784.124,12)	0,00	23.09.2026
Paying fixed rate 3.1920% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(129.790.000,00)	USD	6.117.607,83	0,00	23.09.2031
Receiving fixed rate 3.3600% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	386.870.000,00	USD	(4.542.480,22)	0,00	25.09.2026
Paying fixed rate 3.2270% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(119.370.000,00)	USD	5.394.885,03	0,00	25.09.2031
Paying fixed rate 3.2530% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(140.330.000,00)	USD	6.138.935,87	0,00	26.09.2031
Receiving fixed rate 3.3710% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	454.770.000,00	USD	(5.281.924,00)	0,00	26.09.2026
Receiving fixed rate 3.8970% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	26.390.000,00	USD	(87.168,83)	2.301,10	05.11.2026
Paying fixed rate 3.8970% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(5.815.000,00)	USD	45.994,71	(1.564,65)	14.11.2031
Receiving fixed rate 4.1300%	15.860.000,00	USD	10.764,98	1.660,87	14.11.2026

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Rentebytteavtaler (fortsatt)

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Kostnad i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day Receiving fixed rate 4.0020%	8.252.000,00	USD	(11.485,06)	35,28	05.12.2026
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 3.7370%	(3.973.000,00)	USD	67.306,72	175,42	05.12.2031
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day Receiving fixed rate 4.0430%	167.259.000,00	USD	(116.119,37)	12.197,37	18.12.2026
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 3.8840%	(51.185.000,00)	USD	446.273,45	(8.870,49)	18.12.2031
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
			7.391.582,09	**6.398,56**	

Total Return Swaps

Underliggende	Valuta	Antall	Forpliktelse i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) siden den månedlige tilbakestillingen i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktåpning til den månedlige tilbakestillingen som allerede er innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Bank of America NA						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(29.330,00)	(366.953.898,98)	9.178.299,11	(60.159.496,79)	21.03.2025
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(29.330,00)	(366.953.898,98)	9.178.299,11	(23.575.437,10)	19.09.2025
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(29.330,00)	(366.953.898,98)	342.416,14	0,00	19.12.2025
			(1.100.861.696,94)	**18.699.014,36**	**(83.734.933,89)**	
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(66.495,00)	(831.933.157,60)	15.077.925,98	(212.022.087,96)	11.09.2025
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(16.774,00)	(209.863.099,26)	3.803.551,10	(53.484.600,41)	11.07.2025
			(1.041.796.256,86)	**18.881.477,08**	**(265.506.688,37)**	
			(2.142.657.953,80)	**37.580.491,44**	**(349.241.622,26)**	

Bank of America NA mottok totalt netto EUR 4.160.000,00 som kontantsikkerhet og totalt netto EUR 4.705.317,60 som ikke-kontaktsikkerhet for equity swaps og total return swaps.
Barclays Bank Ireland PLC mottok totalt netto EUR 106.150.000,00 som kontantsikkerhet og totalt netto EUR 178.012,22 som ikke-kontaktsikkerhet for equity swaps og total return swaps.
Citibank Europe PLC mottok totalt netto EUR 2.160.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.
Deutsche Bank AG mottok totalt netto EUR 1.570.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.
Goldman Sachs Bank Europe SE mottok totalt netto EUR 2.970.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.
JP Morgan SE mottok totalt netto EUR 6.750.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	EUR		
130.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	127.866.505,00	4,48
180.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025*	178.830.255,69	6,27
140.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025*	139.706.098,00	4,90
90.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	88.422.795,00	3,10
110.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	109.121.100,00	3,83
		643.946.753,69	**22,58**
	USD		
70.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 15-01-2025	67.272.871,39	2,36
70.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 28-02-2025	67.181.958,28	2,36
90.000.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 30-04-2025	86.467.659,00	3,03
70.000.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 31-03-2025	67.284.396,93	2,36
60.000.000,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-01-2025	57.714.423,40	2,02
		345.921.309,00	**12,13**
	Sum Obligasjoner	**989.868.062,69**	**34,71**
	Andeler		
	CHF		
445.573,00	Nestle	35.447.569,93	1,24
		35.447.569,93	**1,24**
	DKK		
1.445.176,00	Novo Nordisk B	120.957.706,05	4,24
		120.957.706,05	**4,24**
	EUR		
32.721,00	Allianz	9.682.143,90	0,34
39.055,00	ASML Holding	26.506.628,50	0,93
272.229,00	Deutsche Telekom	7.864.695,81	0,28
27.285,00	Sanofi	2.557.695,90	0,09
123.467,00	Unilever	6.775.868,96	0,24
3.909,00	Vinci	389.883,66	0,01
		53.776.916,73	**1,89**
	GBP		
4,00	Diageo	122,37	0,00
454.576,00	Rightmove	3.517.467,76	0,12
		3.517.590,13	**0,12**
	JPY		
175.900,00	Hoya	21.376.881,85	0,75
		21.376.881,85	**0,75**
	USD		
8.949,00	Accenture	3.046.026,58	0,11
50.173,00	Adobe	21.521.747,81	0,75
98.049,00	Advanced Micro Devices	11.562.867,11	0,41
6.540,00	Air Products and Chemicals	1.825.423,58	0,06
3.060,00	Amgen	767.318,52	0,03
165.573,00	Automatic Data Processing	46.770.170,85	1,64
24.992,00	AutoZone	76.393.499,78	2,68
94.602,00	Baxter International	2.635.949,31	0,09
84.330,00	Becton Dickinson	18.471.706,16	0,65
10.603,00	Booking Holdings	50.922.352,30	1,79
506,00	Cadence Design Systems	147.021,64	0,01
49.711,00	Coca-Cola	2.975.437,83	0,10
103.815,00	Colgate-Palmolive	9.089.493,43	0,32
8.150,00	Elevance Health	2.914.192,52	0,10
32.205,00	Eversource Energy	1.781.368,60	0,06
29.583,00	General Mills	1.810.245,63	0,06
125.745,00	Global Payments	13.534.510,17	0,47
15.450,00	Globe Life	1.648.683,79	0,06
17.808,00	Intuit	10.795.655,59	0,38
332.220,00	Kenvue	6.821.162,07	0,24
7.356,00	Labcorp Holdings	1.634.902,58	0,06
13.788,00	Marsh & McLennan Cos	2.822.338,00	0,10
126.932,00	Mastercard	64.469.267,79	2,26
1.744,00	Merck	166.337,35	0,01
2.649,00	Meta Platforms	1.510.797,84	0,05
37.276,00	Microsoft	15.264.743,46	0,54
33.510,00	Mondelez International	1.927.062,78	0,07
21.397,00	MSCI	12.377.465,06	0,43
440.972,00	NIKE	32.160.174,72	1,13
206.704,00	NVIDIA	27.230.395,61	0,95
82.784,00	Paychex	11.196.369,73	0,39
435,00	PepsiCo	63.645,98	0,00
27.584,00	Procter & Gamble	4.436.635,67	0,16
142,00	QUALCOMM	21.116,58	0,00
421.318,00	Ross Stores	61.735.339,21	2,17
32.219,00	S&P Global	15.488.431,39	0,54
109.850,00	Starbucks	9.654.878,05	0,34
31,00	Stryker	10.801,01	0,00
244,00	Synopsys	114.212,94	0,00
84.024,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	16.153.206,75	0,57
22.475,00	TJX Cos	2.621.272,43	0,09
142.083,00	Visa	43.306.367,99	1,52
5.503,00	Waste Management	1.067.984,92	0,04
		610.868.581,11	**21,42**
	Sum Andeler	**845.945.245,80**	**29,67**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**1.835.813.308,49**	**64,38**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**1.835.813.308,49**	**64,38**
	Bankinnskudd	**1.366.510.536,36**	**47,92**
	Annen netto gjeld	**(350.896.638,02)**	**(12,31)**
	Sum netto eiendeler	**2.851.427.206,83**	**100,00**

(*) Obligasjon delvis eller totalt solgt som sikkerhet

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	32,88
Tyskland	23,20
Danmark	4,24
Sveits	1,24
Nederland	0,93
Japan	0,75
Taiwan, Provins av Kina	0,57
Storbritannia	0,36
Irland	0,11
Frankrike	0,10
Sum	**64,38**

Bransje	
Statsobligasjoner	34,71
Legemidler	4,34
Tjenester for transaksjons- og betalingsbehandling	4,25
Detaljsalg bil	2,68
Detaljsalg klær	2,26
Personaltjenester og arbeidsformidling	2,03
Halvledere	1,93
Hoteller, feriesteder og cruiseskip	1,79
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	1,37
Applikasjonsprogrammer	1,14
Fottøy	1,13
Finansiell handel og data	0,98
Halvlederutstyr	0,93
Forsyning helsevern	0,75
Helsevernutstyr	0,74
Systemprogramvare	0,54
Personlige produkter	0,48
Husholdningsprodukter	0,47
Kombinert forsikring	0,34
Restauranter	0,34
Integrerte telekommunikasjonstjenester	0,28
Interaktive medier og tjenester	0,18
IT-konsulent- og andre tjenester	0,11
Ikke-alkoholholdige drikkevarer	0,11
Forsikringsmeglere	0,10
Forvaltet helsevern	0,10
Elektrisitetsleverandører	0,06
Helseverntjenester	0,06
Industrigasser	0,06
Livs- og helseforsikring	0,06
Miljø- og anleggstjenester	0,04
Bioteknologi	0,03
Bygg og anlegg	0,01
Sum	**64,38**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Kredittbytteavtaler

Underliggende	Kjøp/selg	Fast rente	Nominell	Valuta	Kostnad (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) (EUR)	Markedsverdi (EUR)	Forfallsdato
Motpart: ICE Clear Credit LLC								
CDX-NAHYS43V1-5Y	Selg	5,00%	(315.440.000,00)	USD	21.340.863,19	2.285.449,00	23.626.312,19	20.12.2029
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	Selg	5,00%	(700.000.000,00)	EUR	59.160.417,59	(4.093.520,65)	55.066.896,94	20.12.2029
					80.501.280,78	**(1.808.071,65)**	**78.693.209,13**	

Equity swaps

Underliggende	Valuta	Antall underliggende aksjer	Forpliktelse i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) siden den månedlige tilbakestillingen i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktåpning til den månedlige tilbakestillingen som allerede er innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Bank of America, National Association						
Accenture	USD	268.396,00	91.355.609,68	(849.591,42)	(5.049.970,76)	15.04.2025
Adobe	USD	15.793,00	6.774.419,77	(238.562,66)	(1.618.226,60)	15.04.2025
Advanced Micro Devices	USD	38.725,00	4.566.818,93	(153.506,52)	(1.622.972,72)	15.04.2025
Akamai Technologies	USD	50.199,00	4.642.930,55	(56.509,19)	(477.341,07)	15.04.2025
Alphabet	USD	992.201,00	183.051.466,54	(4.687.263,10)	51.054.733,50	15.04.2025
Automatic Data Processing	USD	244.514,00	69.069.000,11	(757.526,42)	10.843.690,67	15.04.2025
AutoZone	USD	15.397,00	47.064.289,22	(2.564.759,33)	3.151.749,78	15.04.2025
Bristol-Myers Squibb	USD	31.457,00	1.715.176,01	24.212,83	98.031,62	15.04.2025
Cadence Design Systems	USD	233.323,00	67.793.537,09	(2.581.627,46)	4.219.106,97	15.04.2025
Check Point Software Technologies	USD	53.482,00	9.602.935,33	(184.731,21)	1.215.767,13	15.04.2025
Chubb	USD	17.693,00	4.702.131,58	8.511,57	297.863,13	15.04.2025
Cigna Group/The	USD	6.917,00	1.844.366,96	25.788,60	(522.977,59)	15.04.2025
Cisco Systems	USD	63.341,00	3.611.780,80	55.762,75	548.137,34	15.04.2025
Coca-Cola	USD	986.917,00	59.071.637,63	(322.847,72)	1.128.120,73	15.04.2025
Colgate-Palmolive	USD	1,00	87,55	(1,85)	3,71	15.04.2025
Comcast	USD	127.606,00	4.602.827,67	(168.201,49)	(485.533,17)	15.04.2025
eBay	USD	116.118,00	6.977.023,24	(132.948,88)	1.184.804,18	15.04.2025
Elevance Health	USD	107.571,00	38.464.123,19	(171.807,24)	(14.653.307,81)	15.04.2025
Fiserv	USD	42.675,00	8.484.907,63	134.263,96	2.101.613,79	15.04.2025
Fortinet	USD	1.872,00	170.872,80	(5.925,70)	37.552,52	15.04.2025
Hoya	JPY	15.500,00	1.883.693,40	(9.981,72)	(75.297,93)	15.04.2025
Johnson & Johnson	USD	89.597,00	12.414.358,95	13.792,77	(1.286.284,88)	15.04.2025
Marsh & McLennan Cos	USD	345.880,00	70.799.990,38	(123.130,42)	1.888.063,57	15.04.2025
McDonald's	USD	235.807,00	65.965.156,35	(1.579.079,92)	3.454.674,82	15.04.2025
Medtronic	USD	60.173,00	4.624.060,72	(85.684,36)	(157.847,26)	15.04.2025
Merck	USD	53.419,00	5.094.939,60	(47.798,79)	(1.067.245,22)	15.04.2025
Meta Platforms	USD	25.493,00	14.539.361,73	(771.890,81)	3.326.930,91	15.04.2025
Microsoft	USD	347.071,00	142.127.636,52	(8.672.183,45)	11.696.904,19	15.04.2025
Monster Beverage	USD	848.267,00	43.011.180,93	367.268,15	(5.457.831,15)	15.04.2025
MSCI	USD	10.115,00	5.851.196,85	(166.904,56)	394.811,13	15.04.2025
NIKE	USD	351.594,00	25.641.819,60	(473.595,61)	(7.337.624,36)	15.04.2025
Oracle	USD	43.623,00	6.987.822,46	(198.944,55)	1.803.490,94	15.04.2025
Paychex	USD	14.246,00	1.926.742,89	(8.635,19)	133.818,09	15.04.2025
PepsiCo	USD	437.505,00	64.012.493,72	(1.662.716,84)	(4.136.210,66)	15.04.2025
Pfizer	USD	2.443,00	62.382,47	3.032,15	(6.573,16)	15.04.2025
Procter & Gamble	USD	253.970,00	40.848.765,96	(970.087,94)	1.887.294,89	15.04.2025
Rightmove	GBP	128.073,00	991.017,23	(62.073,69)	178.501,94	15.04.2025
Ross Stores	USD	362.548,00	53.123.825,14	828.451,92	1.484.901,89	15.04.2025
Stryker	USD	114.460,00	39.880.117,19	(1.164.037,33)	2.088.945,67	15.04.2025
Synopsys	USD	4.086,00	1.912.598,67	(139.974,05)	6.717,74	15.04.2025
Texas Roadhouse	USD	304.161,00	53.080.023,26	(1.799.769,23)	9.927.948,49	15.04.2025
TJX Cos	USD	153.625,00	17.917.373,84	(369.521,82)	3.711.821,88	15.04.2025
UnitedHealth Group	USD	101.676,00	49.855.332,54	1.088.809,24	309.342,20	15.04.2025
Verizon Communications	USD	91.211,00	3.496.268,09	(91.268,04)	99.750,40	15.04.2025
Waste Management	USD	222.928,00	43.264.354,53	(2.129.864,86)	181.427,04	15.04.2025
WW Grainger	USD	50.372,00	51.452.282,75	(3.791.894,24)	6.693.921,37	15.04.2025
			1.434.330.738,05	**(34.644.953,67)**	**81.195.197,89**	
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC						
Accenture	USD	76.145,00	25.917.945,49	(668.883,29)	2.250.032,96	14.10.2025
Adobe	USD	189.146,00	81.134.325,47	(18.420.511,00)	18.602.479,30	14.10.2025
Advanced Micro Devices	USD	175.305,00	20.673.626,64	(872.013,13)	(72.209,25)	14.10.2025
Air Products and Chemicals	USD	4.015,00	1.120.653,77	(96.999,71)	194.014,76	14.10.2025
Akamai Technologies	USD	66.025,00	6.106.685,19	(168.341,96)	(675.457,12)	14.10.2025
Alphabet	USD	207.143,00	38.215.875,55	1.311.397,45	8.715.895,56	14.10.2025
American Electric Power	USD	69.598,00	6.184.703,21	(183.478,63)	906.098,30	14.10.2025
Amgen	USD	29.979,00	7.517.464,65	(436.265,32)	(61.143,65)	14.10.2025
ASML Holding	EUR	358,00	242.974,60	3.007,20	3.274,31	17.03.2025
Automatic Data Processing	USD	329.100,00	92.962.398,61	(2.735.771,40)	17.892.601,27	14.10.2025
AutoZone	USD	25.773,00	78.780.796,65	(4.219.496,50)	17.046.146,98	14.10.2025
Becton Dickinson	USD	27.635,00	6.053.191,03	165.381,91	(379.470,34)	14.10.2025

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Equity Swaps (fortsatt)

Underliggende	Valuta	Antall underliggende aksjer	Forpliktelse i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) siden den månedlige tilbakestillingen i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktåpning til den månedlige tilbakestillingen som allerede er innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Booking Holdings	USD	4.973,00	23.883.510,14	(926.848,36)	7.099.853,37	14.10.2025
Bristol-Myers Squibb	USD	14.646,00	798.565,28	(20.432,67)	(28.206,78)	14.10.2025
Cadence Design Systems	USD	53.671,00	15.594.463,16	(44.925,93)	5.205.670,48	14.10.2025
Centene	USD	103.283,00	6.023.475,30	388.050,34	(2.786.427,49)	14.10.2025
CGI	CAD	138.200,00	14.543.127,75	(410.368,52)	814.513,24	10.07.2025
Check Point Software Technologies	USD	2.427,00	435.778,84	(537,08)	130.240,19	14.10.2025
Chubb	USD	847,00	225.100,63	1.320,19	62.261,17	14.10.2025
Cigna Group/The	USD	61.900,00	16.505.177,76	(2.038.915,19)	4.595.222,13	14.10.2025
Cisco Systems	USD	349.093,00	19.905.707,08	183.052,56	998.927,86	14.10.2025
Coca-Cola	USD	540.536,00	32.353.629,25	(364.049,85)	3.017.842,91	14.10.2025
Colgate-Palmolive	USD	1.080.294,00	94.584.840,53	(3.003.848,29)	10.101.692,24	14.10.2025
Comcast	USD	316.748,00	11.425.297,08	(621.701,95)	(4.458.761,19)	14.10.2025
Conagra Brands	USD	229.601,00	6.114.740,64	(35.345,31)	(1.595.704,46)	14.10.2025
Crown Holdings	USD	18.338,00	1.456.136,18	(91.570,90)	(37.865,38)	14.10.2025
CVS Health	USD	242.835,00	10.385.352,14	(2.499.961,03)	(8.994.195,56)	14.10.2025
Deutsche Telekom	EUR	251.215,00	7.257.601,35	(200.972,01)	1.960.786,04	17.03.2025
Diageo	GBP	3.317.343,00	101.489.319,18	3.679.612,59	(32.649.807,60)	17.03.2025
eBay	USD	213.489,00	12.827.621,16	(160.216,89)	(533.527,54)	14.10.2025
Elevance Health	USD	41.763,00	14.933.180,67	(732.113,20)	(1.439.018,56)	14.10.2025
Emerson Electric	USD	27.969,00	3.347.076,75	(128.361,12)	1.053.461,66	14.10.2025
Eversource Energy	USD	80.674,00	4.462.354,61	(236.739,97)	(468.044,57)	14.10.2025
Fiserv	USD	1.296,00	257.678,74	6.371,83	63.621,42	14.10.2025
Fortinet	USD	1.411.605,00	128.848.767,35	(3.069.444,65)	43.433.812,64	14.10.2025
FUJIFILM Holdings	JPY	93.800,00	1.903.636,60	(47.173,83)	8.711,17	17.06.2025
General Mills	USD	36.651,00	2.242.751,33	(99.686,28)	0,00	14.10.2025
Global Payments	USD	26.639,00	2.867.277,56	(99.702,42)	403.182,29	14.10.2025
Globe Life	USD	12.588,00	1.343.277,13	87.928,88	(157.953,54)	14.10.2025
Hoya	JPY	79.000,00	9.600.759,90	(276.176,29)	891.149,11	17.06.2025
Iberdrola	EUR	1.263.519,00	16.804.802,70	44.223,11	3.645.656,44	17.03.2025
Intuit	USD	17.753,00	10.762.313,21	(290.203,94)	571.616,68	14.10.2025
J M Smucker	USD	13.949,00	1.478.310,82	(65.091,32)	38.606,45	14.10.2025
Johnson & Johnson	USD	94.729,00	13.125.437,33	(475.764,06)	(1.465.593,20)	14.10.2025
KDDI	JPY	115.706,00	3.578.023,28	66.706,50	1.215.352,69	17.06.2025
Labcorp Holdings	USD	54.050,00	12.012.844,57	(184.092,89)	11.773.473,53	14.10.2025
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	EUR	17.474,00	11.104.727,00	(8.737,00)	(810.455,17)	17.03.2025
Marsh & McLennan Cos	USD	257.851,00	52.780.872,90	(681.922,17)	5.194.316,37	14.10.2025
Mastercard	USD	128.567,00	65.299.690,80	(138.543,36)	11.612.426,84	14.10.2025
McDonald's	USD	156.110,00	43.670.546,50	(1.495.988,45)	6.085.135,76	14.10.2025
McKesson	USD	7.204,00	3.982.214,00	(65.361,75)	620.513,94	14.10.2025
Medtronic	USD	2.841,00	218.319,79	(10.141,06)	(74.748,03)	14.10.2025
Merck	USD	11.105,00	1.059.160,68	(19.980,13)	(109.574,18)	14.10.2025
Microsoft	USD	118.394,00	48.483.046,40	(2.017.374,08)	13.393.815,15	14.10.2025
Mondelez International	USD	215.570,00	12.396.804,64	(410.668,78)	(1.211.545,59)	14.10.2025
Monster Beverage	USD	1.307.107,00	66.276.556,41	(389.861,61)	7.797.143,16	14.10.2025
MSCI	USD	195.897,00	113.320.010,88	(5.235.982,76)	27.931.817,68	14.10.2025
Nestle	CHF	40.102,00	3.190.315,50	6.091,02	(324.413,64)	17.03.2025
NextEra Energy	USD	130.667,00	9.080.749,90	(240.125,04)	1.029.354,83	14.10.2025
NIKE	USD	565.286,00	41.226.419,20	(511.251,12)	(16.012.454,00)	14.10.2025
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	7.714.200,00	7.475.365,33	141.937,32	1.573.730,94	17.06.2025
Novo Nordisk B	DKK	463.594,00	38.801.686,97	(9.840.286,84)	2.400.567,54	09.05.2025
Oracle	USD	436,00	69.841,38	(4.719,30)	28.409,98	14.10.2025
Paychex	USD	45.541,00	6.159.328,78	(79.746,59)	748.173,20	14.10.2025
PayPal Holdings	USD	35.737,00	2.940.174,98	(111.747,96)	936.537,11	14.10.2025
PepsiCo	USD	296.360,00	43.361.201,91	(2.215.535,87)	(2.688.192,14)	14.10.2025
Pfizer	USD	168.387,00	4.299.794,08	157.151,48	(2.349.612,18)	14.10.2025
Procter & Gamble	USD	396.234,00	63.730.637,21	(1.948.098,08)	6.935.056,06	14.10.2025
QUALCOMM	USD	27.129,00	4.034.308,21	(49.593,59)	(377.157,20)	14.10.2025
Reckitt Benckiser Group	GBP	219.355,00	12.781.688,92	343.807,09	(3.369.360,02)	17.03.2025
Rightmove	GBP	958.910,00	7.419.958,40	(363.020,71)	(91.343,37)	17.03.2025
Ross Stores	USD	162.934,00	23.874.569,24	(544.759,38)	2.458.851,76	14.10.2025
S&P Global	USD	27.312,00	13.129.521,03	(328.737,31)	178.036,37	14.10.2025
Sanofi	EUR	82.638,00	7.746.486,12	164.449,62	320.551,96	17.03.2025
Sempra	USD	38.302,00	3.236.700,50	(26.533,35)	604.591,81	14.10.2025
St James's Place	GBP	4.412.953,00	46.143.181,58	173.980,76	(6.196.145,19)	17.03.2025
Starbucks	USD	944.746,00	83.035.115,31	(6.190.138,33)	776.216,22	14.10.2025
Stryker	USD	67.765,00	23.610.659,98	(1.339.847,74)	8.127.548,43	14.10.2025
Synopsys	USD	104.865,00	49.085.819,82	(1.898.335,46)	(3.342.059,07)	14.10.2025
Sysco	USD	193.320,00	14.279.286,48	(753.303,51)	1.078.074,25	14.10.2025
Texas Roadhouse	USD	163.800,00	28.585.215,76	(1.862.814,26)	13.539.573,12	14.10.2025
TJX Cos	USD	277.308,00	32.342.594,66	(1.595.518,20)	12.666.568,30	14.10.2025
Toronto-Dominion Bank/The	CAD	62.100,00	3.184.613,51	58.143,49	(248.689,48)	10.07.2025
UnitedHealth Group	USD	21.072,00	10.332.345,56	(1.126.435,10)	1.475.705,30	14.10.2025
VeriSign	USD	17.626,00	3.499.422,81	98.699,50	157.492,69	14.10.2025
Verizon Communications	USD	107.645,00	4.126.210,42	(254.781,07)	(1.147.585,15)	14.10.2025
Vinci	EUR	167.573,00	16.713.731,02	(202.763,33)	672.991,94	17.03.2025
Visa	USD	262.881,00	80.125.147,44	1.115.413,69	17.686.209,51	14.10.2025
Waste Management	USD	82.110,00	15.935.352,00	(1.135.248,67)	3.556.312,34	14.10.2025
WW Grainger	USD	6.114,00	6.245.121,43	(563.957,45)	2.350.914,65	14.10.2025
			2.096.683.092,30	**(79.391.137,77)**	**220.476.113,72**	
			3.531.013.830,35	**(114.036.091,44)**	**301.671.311,61**	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2025	17.01.2025	EUR	(563,00)	(99.194.970,00)	(809.594,00)	2.670.872,00
AMSTERDAM IDX FUT 1/2025	17.01.2025	EUR	1.589,00	279.965.910,00	2.284.982,00	(7.364.146,91)
AUST 10Y BOND FUT 3/2025	17.03.2025	AUD	2.672,00	255.469.920,00	1.371.152,11	(3.443.754,78)
CAC40 10 EURO FUT 1/2025	17.01.2025	EUR	(5.209,00)	(384.710.695,00)	(3.463.985,00)	1.431.467,36
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	(497,00)	(61.081.300,00)	(146.248,73)	(152.445,76)
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	2.882,00	354.197.800,00	848.066,06	3.877.369,01
DAX INDEX FUTURE 3/2025	21.03.2025	EUR	50,00	25.065.000,00	0,00	(602.714,19)
DAX INDEX FUTURE 3/2025	21.03.2025	EUR	(675,00)	(338.377.500,00)	0,00	8.027.359,07
DJIA MINI e-CBOT 3/2025	21.03.2025	USD	(350,00)	(75.349.750,00)	(218.886,80)	2.549.163,34
DJIA MINI e-CBOT 3/2025	21.03.2025	USD	733,00	157.803.905,00	458.411,51	(5.338.676,39)
E-Mini Russ 2000 3/2025	21.03.2025	USD	550,00	62.235.250,00	407.466,20	(3.816.044,75)
E-Mini Russ 2000 3/2025	21.03.2025	USD	(1.773,00)	(200.623.815,00)	(1.313.522,87)	12.300.920,59
EURO STOXX 50 3/2025	21.03.2025	EUR	2.178,00	106.308.180,00	0,00	(2.246.062,18)
EURO STOXX 50 3/2025	21.03.2025	EUR	(10.752,00)	(524.805.120,00)	0,00	11.087.999,46
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(1.762,00)	(235.121.280,00)	0,00	5.975.964,15
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	1.989,00	265.412.160,00	0,00	(7.048.729,58)
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	21.03.2025	GBP	425,00	34.752.250,00	197.275,69	(516.601,34)
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	21.03.2025	GBP	(3.790,00)	(309.908.300,00)	(1.759.234,97)	3.534.819,90
FTSE/MIB IDX FUT 3/2025	21.03.2025	EUR	877,00	150.405.500,00	0,00	(1.754.000,00)
HANG SENG IDX FUT 1/2025	27.01.2025	HKD	(139,00)	(138.798.450,00)	39.607,54	(174.109,59)
HANG SENG IDX FUT 1/2025	27.01.2025	HKD	502,00	501.272.100,00	(143.043,05)	374.079,14
HSCEI Futures 1/2025	27.01.2025	HKD	2.933,00	1.062.039.300,00	(272.526,37)	751.581,51
IBEX 35 INDX FUTR 1/2025	17.01.2025	EUR	3.802,00	439.929.420,00	2.144.328,00	(8.210.391,60)
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	(835,00)	(77.170.700,00)	(271.815,46)	1.871.977,77
MSCI EmgMkt 3/2025	24.03.2025	USD	(824,00)	(44.384.760,00)	(11.892,05)	1.513.801,73
MSCI EmgMkt 3/2025	24.03.2025	USD	1.198,00	64.530.270,00	17.289,65	(2.200.891,37)
NASDAQ 100 E-MINI 3/2025	21.03.2025	USD	541,00	231.926.700,00	195.194,11	(5.398.419,48)
NIKKEI 225 MINI 3/2025	14.03.2025	JPY	(8.907,00)	(35.538.930.000,00)	0,00	(2.677.158,95)
NIKKEI 225 MINI 3/2025	14.03.2025	JPY	12.561,00	50.118.390.000,00	0,00	3.798.946,73
OMXS30 IND FUTURE 1/2025	17.01.2025	SEK	1.710,00	424.593.000,00	0,00	(922.292,54)
S&P MID 400 EMINI 3/2025	21.03.2025	USD	(317,00)	(100.013.500,00)	(460.547,46)	5.864.012,79
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2025	21.03.2025	CAD	(877,00)	(260.416.380,00)	(785.936,43)	5.974.745,33
S&P500 EMINI FUT 3/2025	21.03.2025	USD	(10.361,00)	(3.094.701.187,50)	(7.476.547,84)	85.265.651,36
S&P500 EMINI FUT 3/2025	21.03.2025	USD	18.329,00	5.474.643.187,50	13.226.295,28	(150.838.154,97)
SPI 200 FUTURES 3/2025	20.03.2025	AUD	(2.524,00)	(514.265.000,00)	2.823.290,15	2.020.097,54
SWISS MKT IX FUTR 3/2025	21.03.2025	CHF	223,00	25.789.950,00	0,00	(266.453,59)
SWISS MKT IX FUTR 3/2025	21.03.2025	CHF	(918,00)	(106.166.700,00)	0,00	1.096.880,69
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	(9.891,00)	(1.079.355.375,00)	(1.486.956,99)	8.758.704,21
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	19.399,00	2.116.915.875,00	2.916.335,93	(18.505.232,43)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	(9.155,00)	(1.883.641.250,00)	(1.101.048,73)	(59.853,91)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	15.283,00	3.144.477.250,00	1.838.047,82	1.212.397,49
					9.045.955,30	**(51.577.323,14)**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
30.323.519,53	CHF	32.864.412,44	EUR	(572.962,35)	31.01.2025
2.329.422,34	EUR	2.168.443,49	CHF	20.303,10	31.01.2025
30.599.172,86	EUR	25.413.066,19	GBP	5.560,59	31.01.2025
1.550.106,43	EUR	248.469.011,00	JPY	22.407,33	31.01.2025
834.318,48	EUR	9.794.983,91	NOK	4.290,96	31.01.2025
23.731.550,70	EUR	272.500.990,66	SEK	(66.346,42)	31.01.2025
6.811.768,84	EUR	9.610.426,70	SGD	28.179,15	31.01.2025
22.556.779,71	EUR	23.634.648,40	USD	(154.609,66)	31.01.2025
342.778.145,97	GBP	410.925.801,79	EUR	1.724.431,75	31.01.2025
2.569.237.033,00	JPY	16.065.223,19	EUR	(268.308,53)	31.01.2025
79.270.839,01	NOK	6.833.181,67	EUR	(115.564,47)	31.01.2025
3.963.903.010,96	SEK	343.500.109,84	EUR	2.668.901,71	31.01.2025
25.501.692,01	SGD	18.167.886,75	EUR	(167.101,41)	31.01.2025
277.341.411,29	USD	265.587.493,04	EUR	922.134,03	31.01.2025
				4.051.315,78	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
72.884.373,00	USD	68.866.683,78	EUR	1.177.398,30	28.01.2025
5.349.000,00	USD	818.238.937,00	JPY	104.911,91	07.02.2025
5.688.000,00	USD	5.031.225,41	CHF	97.192,23	18.02.2025
4.365.000,00	AUD	3.945.114,94	CAD	(38.989,01)	21.02.2025
2.008.000,00	AUD	1.131.312,02	CHF	(10.931,38)	21.02.2025
1.325.000,00	EUR	1.235.791,33	CHF	7.197,13	21.02.2025
3.116.000,00	EUR	2.610.361,07	GBP	(22.992,37)	21.02.2025
7.467.505,00	GBP	9.006.547,43	EUR	(26.403,93)	21.02.2025
413.487.650,00	JPY	3.833.000,00	CAD	(16.555,37)	21.02.2025
287.570.467,00	JPY	20.471.000,00	SEK	(17.344,98)	21.02.2025
14.241.002,80	NOK	1.126.000,00	CHF	4.818,89	21.02.2025
15.773.347,63	NOK	1.121.000,00	GBP	(12.750,95)	21.02.2025
10.565.000,00	NOK	141.531.487,00	JPY	22.763,30	21.02.2025
1.419.097,29	PLN	331.000,00	EUR	(392,91)	21.02.2025
12.080.724,00	SEK	1.057.668,57	EUR	(2.392,20)	21.02.2025
5.015.000,00	USD	747.794.490,00	JPY	209.159,22	21.02.2025
2.686.099,23	CHF	2.904.000,00	EUR	(38.221,15)	28.02.2025
8.452.000,00	NZD	4.313.339,59	CHF	(47.258,43)	28.02.2025
263.764.173,47	NZD	146.855.511,39	EUR	(4.712.322,70)	28.02.2025
7.844.000,00	NZD	689.575.296,00	JPY	(21.672,76)	28.02.2025
5.533.000,00	USD	842.973.741,00	JPY	116.394,94	28.02.2025
6.903.000,00	CHF	85.344.922,96	SEK	(85.343,21)	13.03.2025
320.248.921,13	EUR	265.360.060,79	GBP	1.485.118,15	13.03.2025
4.338.000,00	EUR	4.568.215,06	USD	(43.245,15)	13.03.2025
608.704.028,00	JPY	5.678.000,00	CAD	(41.980,82)	13.03.2025
				(1.913.843,25)	
Motpart: Bnp Paribas SA					
767.138.889,45	EUR	832.080.265,00	USD	(32.472.445,47)	28.01.2025
211.323.006,00	USD	201.336.557,88	EUR	1.754.968,93	28.01.2025
36.768.160,01	BRL	6.276.000,00	USD	(356.731,88)	06.02.2025
37.736.728.467,00	CLP	38.441.160,50	USD	(521.729,66)	06.02.2025
6.742.013.468,04	INR	79.431.000,00	USD	(904.497,49)	06.02.2025
27.563.000,00	USD	169.016.701,88	BRL	407.369,79	06.02.2025
1.820.822,92	USD	153.830.221,60	INR	28.753,62	06.02.2025
34.642.000,00	USD	709.257.267,24	MXN	623.449,38	06.02.2025
41.010.600,00	USD	2.421.420.450,89	PHP	(520.962,50)	06.02.2025
35.024.612,62	CAD	24.661.000,00	USD	(270.163,22)	07.02.2025
249.269.915.410,00	IDR	15.744.589,50	USD	(377.723,87)	07.02.2025
4.360.218,00	KRW	3.178,29	USD	(210,36)	07.02.2025
2.197.000,00	USD	3.058.582,11	CAD	65.195,38	07.02.2025
50.251.000,00	USD	799.727.579.660,00	IDR	960.865,95	07.02.2025
16.387.265,30	USD	22.807.386.485,00	KRW	872.696,47	07.02.2025
51.724.000,00	USD	69.681.859,01	SGD	504.086,30	07.02.2025
29.302.000,00	USD	41.599.583,50	CAD	320.039,12	18.02.2025
197.752.553,33	USD	2.164.416.863,82	SEK	816.265,77	18.02.2025
139.438.662,00	EUR	1.038.953.984,60	DKK	48.043,39	19.02.2025
58.651.172,80	AUD	36.014.514,42	EUR	(1.094.300,08)	21.02.2025
19.735.000,00	AUD	136.407.078,67	SEK	(166.166,34)	21.02.2025
9.516.732,31	CAD	6.799.000,00	USD	(163.869,14)	21.02.2025
451.222.281,20	CZK	17.839.000,00	EUR	51.543,08	21.02.2025
236.282.215,25	EUR	385.253.520,84	AUD	6.907.962,66	21.02.2025
22.186.639,02	EUR	182.794.501,00	HKD	(420.992,62)	21.02.2025
12.054.730,41	EUR	1.928.814.291,00	JPY	177.086,56	21.02.2025
71.794.000,00	EUR	309.583.623,31	PLN	(328.018,08)	21.02.2025
10.444.000,00	EUR	10.998.898,00	USD	(115.022,99)	21.02.2025
10.892.860,52	GBP	13.090.000,00	EUR	9.155,20	21.02.2025
23.083.485,00	HKD	2.846.500,48	EUR	8.596,14	21.02.2025
330.920.567,00	JPY	2.063.492,16	EUR	(25.701,36)	21.02.2025
41.856.000,00	NZD	268.066.911,12	SEK	(854.430,43)	21.02.2025
46.678.158,18	PLN	10.897.000,00	EUR	(22.351,39)	21.02.2025
13.351.596,00	SEK	1.162.724,73	EUR	3.539,88	21.02.2025
72.995.000,00	SEK	990.527.967,00	JPY	275.782,86	21.02.2025
29.240.440,42	SEK	2.690.000,00	USD	(28.229,58)	21.02.2025
7.752.923,10	USD	11.895.000,00	AUD	360.487,87	21.02.2025
6.363.000,00	USD	8.912.592,39	CAD	149.271,88	21.02.2025
1.461.000,00	USD	1.966.950,44	SGD	14.360,76	21.02.2025
375.422.477,65	EUR	347.827.273,68	CHF	4.331.030,41	28.02.2025
3.390.780,58	MXN	153.075,18	EUR	2.299,27	28.02.2025
5.967.000,00	NZD	3.085.206,32	CHF	(75.891,30)	28.02.2025
901.607,31	SEK	78.266,87	EUR	492,93	28.02.2025
83.852.000,00	USD	12.465.858.117,00	JPY	3.660.886,94	28.02.2025
158.400.304,54	EUR	258.109.241,20	AUD	4.790.884,70	03.03.2025
396.311.848,95	EUR	586.133.335,24	CAD	4.436.047,64	03.03.2025
316.298.146,93	EUR	3.711.221.047,39	NOK	2.280.283,94	03.03.2025
245.159.066,53	EUR	440.600.381,32	NZD	7.740.773,46	03.03.2025
8.871.000,00	GBP	125.459.742,67	NOK	46.821,92	03.03.2025
55.869.766,82	PLN	12.923.000,00	EUR	81.650,24	03.03.2025
418.631.065,01	EUR	623.557.250,79	CAD	1.799.135,68	13.03.2025
1.650.000,00	EUR	19.457.923,82	NOK	4.508,09	13.03.2025
230.976.257,91	EUR	2.661.866.912,74	SEK	(1.567.062,51)	13.03.2025
				3.247.835,94	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Europe SA					
275,17	EUR	11.300,00	TRY	(23,74)	28.01.2025
64.504.667,62	EUR	68.127.869,00	USD	(968.568,18)	28.01.2025
32.402.501,44	USD	1.908.863.762,56	PHP	(340.893,43)	06.02.2025
428.613.512,59	NOK	54.426.000,00	CAD	(84.192,01)	07.02.2025
5.824.701,82	NOK	524.376,03	USD	(10.296,55)	07.02.2025
39.339.000,00	USD	437.840.945,69	NOK	699.113,53	07.02.2025
60.221.000,00	EUR	97.338.514,46	AUD	2.264.979,93	21.02.2025
12.079.667,78	EUR	263.669.335,00	MXN	(21.236,38)	21.02.2025
60.934.519,82	EUR	712.611.294,51	NOK	607.690,59	21.02.2025
3.987.390.652,54	MXN	182.677.118,63	EUR	321.151,39	21.02.2025
1.304.577.458,22	NOK	111.552.822,13	EUR	(1.112.499,14)	21.02.2025
23.536.567,91	USD	22.174.000,00	EUR	420.570,96	21.02.2025
23.599.582,14	USD	40.186.000,00	NZD	994.686,50	21.02.2025
				2.770.483,47	
Motpart: Citibank Europe PLC					
4.649.000,00	USD	52.030.854,86	NOK	58.294,14	28.01.2025
4.270.981.649,80	INR	50.557.324,39	USD	(801.704,87)	06.02.2025
5.743.000,00	USD	5.572.337.566,00	CLP	140.876,93	06.02.2025
97.302.354,63	USD	8.219.908.314,29	INR	1.542.956,88	06.02.2025
24.575.000,00	USD	1.453.043.567,50	PHP	(345.761,23)	06.02.2025
152.340.615,95	ZAR	8.505.000,00	USD	(436.889,38)	06.02.2025
154.203.998.400,00	IDR	9.693.000,00	USD	(188.693,16)	07.02.2025
105.279.585.406,00	KRW	73.857.000,00	USD	(2.316.758,10)	07.02.2025
556.411.157,95	NOK	49.942.000,00	USD	(840.300,45)	07.02.2025
13.398.772.982,66	INR	158.118.756,83	USD	(2.208.396,14)	18.02.2025
337.864.187,64	SGD	251.882.000,00	USD	(3.380.603,84)	18.02.2025
83.530.000,00	USD	73.323.469,30	CHF	2.023.746,58	18.02.2025
76.166.000,00	USD	6.457.383.946,40	INR	1.028.432,84	18.02.2025
8.460.106,34	EUR	63.036.650,00	DKK	2.833,50	19.02.2025
21.386.574,00	AUD	12.907.719,40	EUR	(175.313,50)	21.02.2025
115.239.000,00	AUD	807.009.019,84	SEK	(1.882.416,72)	21.02.2025
81.620.134,77	CAD	55.121.008,65	EUR	(547.929,42)	21.02.2025
8.050.166,51	CAD	9.767.000,00	NZD	117.948,95	21.02.2025
14.860,62	CZK	586,73	EUR	2,48	21.02.2025
6.295.754,81	EUR	10.392.651,00	AUD	108.439,94	21.02.2025
34.806.507,59	EUR	51.588.677,29	CAD	313.278,14	21.02.2025
243.112.799,62	EUR	203.721.828,26	GBP	(1.865.002,14)	21.02.2025
3.359.495,57	EUR	27.512.934,00	HKD	(43.326,33)	21.02.2025
36.159.000,00	EUR	5.813.622.325,00	JPY	359.404,37	21.02.2025
85.854.000,00	EUR	154.416.832,69	NZD	2.621.154,91	21.02.2025
16.968.000,00	EUR	72.717.958,99	PLN	26.869,98	21.02.2025
892.285,97	EUR	10.230.402,44	SEK	(1.347,28)	21.02.2025
4.503.000,00	GBP	8.698.649,09	AUD	235.705,14	21.02.2025
19.215.192,57	GBP	22.980.786,48	EUR	125.902,64	21.02.2025
3.454.000,00	GBP	659.401.240,00	JPY	92.876,45	21.02.2025
1.073.000,00	GBP	15.215.779,94	NOK	2.270,65	21.02.2025
1.720.000,00	GBP	2.174.584,30	USD	(19.247,78)	21.02.2025
62.285.851,00	HKD	7.636.273,33	EUR	67.415,41	21.02.2025
54.007.897,93	NOK	4.585.000,00	EUR	(13.040,71)	21.02.2025
51.420.575,84	NOK	3.655.000,00	GBP	(42.260,15)	21.02.2025
44.618.000,00	NOK	598.960.063,00	JPY	88.493,96	21.02.2025
8.212.000,00	NZD	6.700.453,29	CAD	(53.856,47)	21.02.2025
20.483.000,00	NZD	10.476.153,25	CHF	(131.392,90)	21.02.2025
2.442.481,92	NZD	1.368.000,00	EUR	(51.427,47)	21.02.2025
1.397.563,56	NZD	638.000,00	GBP	(13.959,08)	21.02.2025
44.466.000,00	NZD	26.105.206,00	USD	(1.093.125,31)	21.02.2025
221.600.786,52	SEK	17.983.000,00	CHF	180.388,52	21.02.2025
40.716.042,00	SEK	3.532.722,50	EUR	23.779,32	21.02.2025
9.036.000,00	USD	100.876.015,48	NOK	135.049,83	21.02.2025
13.560.000,00	USD	147.176.226,24	SEK	161.588,23	21.02.2025
238.877.611,27	AUD	146.718.552,99	EUR	(4.535.810,10)	28.02.2025
71.801.772,51	CHF	140.512.000,00	NZD	885.246,71	28.02.2025
248.913.293,01	GBP	297.564.670,25	EUR	1.648.228,52	28.02.2025
9.032.707,91	NZD	5.058.000,00	EUR	(190.119,18)	28.02.2025
375.543,55	USD	354.138,00	EUR	6.258,51	28.02.2025
13.611.000,00	EUR	22.487.167,19	AUD	229.039,33	03.03.2025
4.146.000,00	EUR	6.121.544,12	CAD	53.237,71	03.03.2025
467.394.476,87	GBP	558.429.683,95	EUR	3.324.125,92	03.03.2025
48.555.168,99	PLN	11.321.000,00	EUR	(18.519,54)	03.03.2025
16.465.000,00	EUR	24.623.145,71	CAD	5.420,99	13.03.2025
9.895.000,00	USD	110.787.329,13	NOK	121.087,56	13.03.2025
				(5.466.846,21)	
Motpart: Deutsche Bank AG					
92.394.374,21	EUR	96.326.919,00	USD	(181.800,90)	28.01.2025
587.857.736,96	USD	556.423.429,92	EUR	8.527.780,83	28.01.2025
22.046.687.480,00	CLP	22.527.839,50	USD	(371.481,16)	06.02.2025
1.235.372.872,46	PHP	20.993.676,14	USD	198.089,14	06.02.2025
46.064.000,00	USD	272.520.579,85	BRL	2.210.267,52	06.02.2025
12.571.000,00	USD	1.069.065.496,20	INR	120.252,85	06.02.2025
76.007.000,00	USD	1.378.812.208,95	ZAR	3.024.610,33	06.02.2025
502.703.945.300,00	IDR	31.543.000,00	USD	(561.396,68)	07.02.2025

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
33.555.195,92	SGD	24.984.000,00	USD	(315.900,47)	07.02.2025
12.961.423,87	USD	18.120.848.256,00	KRW	637.312,66	07.02.2025
829.301.320,00	INR	9.725.000,00	USD	(77.788,96)	18.02.2025
7.950.251,23	EUR	59.249.035,00	DKK	1.147,33	19.02.2025
3.770.745,00	CAD	2.537.608,06	EUR	(16.438,15)	21.02.2025
916.654.659,58	CZK	36.159.000,00	EUR	185.176,95	21.02.2025
2.269.665,04	EUR	3.400.561,00	CAD	(3.918,95)	21.02.2025
37.575.418,39	EUR	15.560.124.039,31	HUF	(78.663,36)	21.02.2025
382.739.914,32	EUR	60.889.171.156,00	JPY	7.775.365,80	21.02.2025
18.915.000,00	EUR	222.034.875,64	NOK	118.699,72	21.02.2025
9.115.938,41	EUR	176.191.483,00	ZAR	190.383,29	21.02.2025
56.750.550.439,16	HUF	137.829.996,95	EUR	(495.664,64)	21.02.2025
5.056.015.980,00	JPY	52.119.000,00	AUD	105.557,62	21.02.2025
1.073.091.660,00	JPY	6.705.973,08	EUR	(97.874,24)	21.02.2025
363.160.104,05	PLN	83.272.827,44	EUR	1.326.792,77	21.02.2025
14.540.930,28	USD	22.341.000,00	AUD	657.473,77	21.02.2025
19.569.030,30	USD	18.548.000,00	EUR	238.276,66	21.02.2025
18.203.794,97	USD	14.493.000,00	GBP	47.820,75	21.02.2025
2.933.886.674,36	ZAR	151.795.817,73	EUR	(3.170.204,30)	21.02.2025
83.864.000,00	GBP	93.428.160,86	CHF	1.136.595,55	28.02.2025
987.164.131,06	PLN	227.217.521,39	EUR	2.556.589,47	03.03.2025
239.892.214,07	CHF	260.066.960,54	EUR	(3.914.447,29)	13.03.2025
37.320.813.637,00	JPY	234.442.389,41	EUR	(4.297.075,71)	13.03.2025
328.585.408,00	JPY	24.171.000,00	NOK	(17.860,30)	13.03.2025
1.555.625.443,02	USD	1.476.401.726,39	EUR	15.549.898,78	13.03.2025
				31.007.576,68	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.855.932,05	EUR	2.645.687,00	SGD	(11.498,05)	28.01.2025
2.137.558,41	BRL	351.000,00	USD	(7.460,56)	06.02.2025
46.571.241.458,00	CLP	48.021.738,06	USD	(1.200.543,83)	06.02.2025
8.697.523.311,00	INR	102.713.000,00	USD	(1.399.773,12)	06.02.2025
159.320.798,16	MXN	7.732.000,00	USD	(92.487,97)	06.02.2025
4.378.000,00	USD	26.693.410,26	BRL	88.166,68	06.02.2025
14.667.000,00	USD	14.446.408.320,00	CLP	152.716,63	06.02.2025
19.786.000,00	USD	402.641.419,80	MXN	468.805,95	06.02.2025
393.584.460,93	ZAR	21.926.000,00	USD	(1.083.370,27)	06.02.2025
1.036.574.043.750,00	IDR	64.575.000,00	USD	(710.731,06)	07.02.2025
857.383.956,00	JPY	5.743.000,00	USD	(242.199,19)	07.02.2025
14.558.629.990,00	KRW	10.166.000,00	USD	(275.028,33)	07.02.2025
34.003.000,00	USD	45.643.791,04	SGD	447.199,39	07.02.2025
7.456.527.693,00	INR	88.062.637,36	USD	(1.294.267,80)	18.02.2025
22.966.464,56	SGD	17.067.000,00	USD	(177.392,44)	18.02.2025
2.909.576,00	CAD	1.938.764,75	EUR	6.538,24	21.02.2025
1.464.000,00	CHF	18.248.918,40	SEK	(32.811,55)	21.02.2025
2.210.979,66	EUR	3.309.529,00	CAD	(1.749,54)	21.02.2025
2.921.493,56	EUR	23.949.654,00	HKD	(40.607,26)	21.02.2025
11.883.000,00	EUR	4.920.850.117,20	HUF	(25.008,18)	21.02.2025
115.945.445,87	EUR	208.337.733,86	NZD	3.648.024,00	21.02.2025
286.941.430,10	EUR	405.672.055,04	SGD	627.905,18	21.02.2025
5.568.407,00	GBP	6.694.655,61	EUR	1.616,94	21.02.2025
7.657.939.440,00	HUF	18.350.000,00	EUR	180.938,62	21.02.2025
450.963.795,00	JPY	2.845.000,00	EUR	(67.856,41)	21.02.2025
12.983.912,21	NOK	1.031.000,00	CHF	(274,09)	21.02.2025
46.825.161,33	NOK	7.243.000,00	NZD	60.045,61	21.02.2025
10.780.047,37	NZD	9.801.000,00	AUD	(24.702,57)	21.02.2025
54.162.009,89	NZD	30.142.587,56	EUR	(948.384,66)	21.02.2025
5.942.016,00	SEK	515.746,60	EUR	3.282,77	21.02.2025
53.995.503,06	SEK	8.433.000,00	NZD	170.957,72	21.02.2025
351.000,00	USD	7.161.789,61	MXN	8.256,74	21.02.2025
10.393.000,00	EUR	9.675.042,21	CHF	71.075,44	28.02.2025
311.625,02	EUR	441.571,37	SGD	(2,62)	03.03.2025
				(1.700.619,59)	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
75.825.618,00	USD	71.880.854,22	EUR	990.381,90	28.01.2025
74.753.624,00	DKK	10.028.035,15	EUR	1.220,29	19.02.2025
1.978.632,38	EUR	2.940.864,00	CAD	12.333,84	21.02.2025
11.144.040,55	EUR	9.301.698,00	GBP	(41.533,34)	21.02.2025
5.731.420,00	GBP	6.885.814,91	EUR	6.468,99	21.02.2025
53.074.212,00	HKD	6.479.115,86	EUR	85.139,22	21.02.2025
				1.054.010,90	
Motpart: JP Morgan SE					
1.047.933.179,66	BRL	178.381.624,79	USD	(9.696.638,15)	06.02.2025
7.284.176.224,40	INR	85.688.000,00	USD	(852.241,37)	06.02.2025
637.469.507,34	PHP	10.836.323,86	USD	99.059,29	06.02.2025
37.893.053,55	USD	2.234.320.994,29	PHP	(431.588,52)	06.02.2025
426.492.652,51	ZAR	23.463.000,00	USD	(890.165,25)	06.02.2025
8.046.511,62	SGD	6.025.000,00	USD	(108.177,81)	07.02.2025
40.181.576,13	USD	56.099.628.059,00	KRW	2.025.525,63	07.02.2025
138.176.446,67	USD	1.512.382.343,93	SEK	567.695,52	18.02.2025
28.717.000,00	AUD	204.108.150,86	SEK	(730.555,76)	21.02.2025
17.413.000,00	AUD	11.231.956,15	USD	(415.375,73)	21.02.2025
1.948.076,00	CAD	1.324.304,31	EUR	(21.741,24)	21.02.2025

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
501.272.582,46	EUR	465.955.422,66	CHF	4.387.898,46	21.02.2025
31.714.000,00	EUR	795.852.144,22	CZK	158.193,74	21.02.2025
925.132,19	EUR	6.893.502,00	DKK	246,96	21.02.2025
5.789.517,45	EUR	4.832.020,00	GBP	(21.134,92)	21.02.2025
172.738.651,24	EUR	27.914.028.934,00	JPY	850.924,53	21.02.2025
140.139.712,88	EUR	1.621.082.861,40	SEK	(1.458.032,29)	21.02.2025
766.911.104,76	EUR	812.056.216,62	USD	(12.651.968,00)	21.02.2025
9.727.000,00	GBP	12.327.469,68	USD	(137.239,24)	21.02.2025
104.467.426.963,00	JPY	646.583.565,99	EUR	(3.298.375,56)	21.02.2025
61.892.000,00	NZD	36.591.676,83	USD	(1.766.269,80)	21.02.2025
3.323.215.024,56	SEK	287.285.992,87	EUR	2.988.961,84	21.02.2025
486.536.640,01	SEK	495.223.000,00	NOK	575.372,56	21.02.2025
134.920.031,15	SEK	12.398.000,00	USD	(116.786,39)	21.02.2025
417.370.246,76	USD	394.071.665,88	EUR	6.597.785,63	21.02.2025
21.301.000,00	AUD	2.057.506.831,00	JPY	1.019,06	28.02.2025
21.057.000,00	GBP	4.057.339.407,00	JPY	315.180,75	28.02.2025
65.639.000,00	GBP	141.102.103,80	NZD	2.857.749,47	03.03.2025
				(11.170.676,59)	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
213.903.116,80	NOK	19.266.623,97	USD	(387.443,33)	07.02.2025
4.384.000,00	EUR	3.640.100,08	GBP	6.576,70	21.02.2025
14.123.779,72	GBP	16.968.000,00	EUR	16.462,37	21.02.2025
285.158.041,70	HUF	694.000,00	EUR	(3.921,78)	21.02.2025
25.876.926,63	USD	24.419.000,00	EUR	422.424,29	21.02.2025
406.000,00	USD	8.272.514,31	MXN	10.075,88	21.02.2025
20.346.000,00	AUD	11.438.818,25	CHF	(94.401,91)	28.02.2025
4.980.000,00	EUR	58.717.965,38	NOK	11.808,10	03.03.2025
24.432.000,00	GBP	337.577.369,12	SEK	(124.905,45)	03.03.2025
21.071.811,19	USD	36.507.000,00	NZD	549.316,42	03.03.2025
				405.991,29	
Motpart: Nordea Bank Abp					
3.803.000,00	USD	42.113.570,51	NOK	85.651,97	28.01.2025
321.131.337,00	DKK	43.073.993,69	EUR	10.295,21	19.02.2025
11.227.989,99	EUR	83.713.275,00	DKK	(3.321,66)	19.02.2025
159.807.245,70	EUR	1.839.305.329,75	SEK	(870.301,03)	03.03.2025
278.500.354,55	EUR	3.275.868.107,10	NOK	1.467.214,30	13.03.2025
				689.538,79	
Motpart: UBS Europe SE					
14.434.264,00	AUD	8.758.216,99	EUR	(164.651,41)	21.02.2025
9.275.048,56	CHF	16.162.000,00	AUD	267.828,14	21.02.2025
23.628.114,98	EUR	39.029.921,00	AUD	391.527,14	21.02.2025
16.143.744,67	EUR	13.462.907,24	GBP	(45.867,29)	21.02.2025
15.215.256,58	EUR	124.828.807,00	HKD	(223.561,67)	21.02.2025
7.551.281,00	GBP	9.102.035,15	EUR	(21.168,20)	21.02.2025
5.999.746,49	NOK	843.000,00	AUD	6.020,99	21.02.2025
25.187.417,65	NZD	13.924.000,00	EUR	(347.950,33)	21.02.2025
2.894.000,00	NZD	253.525.976,00	JPY	(1.406,08)	21.02.2025
9.409.239,73	SEK	1.325.000,00	AUD	32.986,27	21.02.2025
				(106.242,44)	
				18.817.208,99	
				22.868.524,77	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

FX-opsjoner (OTC)

Beskrivelse	Kjøp/selg	Put/Call	Strike-rate	Forfall	Valuta	Beløp kjøpt/ (solgt) i valuta	Forpliktelse* i underfondets basisvaluta (EUR)	Markedsverdi i underfondets basisvaluta (EUR)
Motpart: Bnp Paribas SA								
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20250207	Kjøp	Put	0,8334	07.02.2025	GBP	(7.556.732,82)	-	-
					EUR	9.067.354,00	-	76.644,50
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20250207	Kjøp	Call	0,9012	07.02.2025	EUR	8.615.161,00	-	0,72
					GBP	(7.763.983,09)	-	-
								76.645,22

(*) Det finnes ingen informasjonsplikt ved kjøpte opsjoner. Gjelder bare solgte opsjoner (skriftlige).

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Inflasjonsswaps

Nominell	Valuta	Forfall	Underfond betalt	Underfond mottatt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)
Motpart: BofA Securities Inc					
335.000,00	USD	14.11.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,6010 %	4.115,74
119.470.000,00	USD	23.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4657 %	98.924,95
109.820.000,00	USD	24.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4138 %	(369.082,68)
29.950.000,00	USD	27.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4278 %	(69.732,51)
79.860.000,00	USD	02.01.2022	US CPI Urban Consumers NSA	2,4697 %	68.007,26
					(267.767,24)

Rentebytteavtaler

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Kostnad i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 3.1080% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(8.360.000,00)	USD	433.090,44	(194,07)	19.09.2031
Receiving fixed rate 3.3460% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	27.100.000,00	USD	(323.660,83)	821,28	19.09.2026
Paying fixed rate 3.1185% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(221.530.000,00)	USD	11.340.363,18	0,00	19.09.2031
Receiving fixed rate 3.3590% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	717.920.000,00	USD	(8.404.556,78)	0,00	19.09.2026
Paying fixed rate 3.1680% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(174.040.000,00)	USD	8.435.846,14	0,00	20.09.2031
Receiving fixed rate 3.4220% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	564.010.000,00	USD	(6.039.313,57)	0,00	20.12.2026
Paying fixed rate 3.1920% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(176.850.000,00)	USD	8.335.765,05	0,00	23.09.2031
Receiving fixed rate 3.3815% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	573.140.000,00	USD	(6.519.193,77)	0,00	23.09.2026
Receiving fixed rate 3.3600% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	527.170.000,00	USD	(6.189.829,40)	0,00	25.09.2026
Paying fixed rate 3.2270% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(162.670.000,00)	USD	7.351.813,26	0,00	25.09.2031
Paying fixed rate 3.2530% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(191.220.000,00)	USD	8.365.191,45	0,00	26.09.2031
Receiving fixed rate 3.3710% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	619.690.000,00	USD	(7.197.386,55)	0,00	26.09.2026
Receiving fixed rate 3.8980% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	35.970.000,00	USD	(118.872,46)	3.806,63	05.11.2026
Paying fixed rate 3.8970% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(7.920.000,00)	USD	62.644,20	(2.130,70)	14.11.2031
Receiving fixed rate 4.1290% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	21.611.000,00	USD	14.699,80	1.859,31	14.11.2026
Receiving fixed rate 4.0020% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	11.246.000,00	USD	(15.650,74)	46,72	05.12.2026
Paying fixed rate 3.7370% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(5.413.000,00)	USD	91.701,52	239,30	05.12.2031
Receiving fixed rate 4.0430% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	258.627.000,00	USD	(179.551,99)	18.860,87	18.12.2026
Paying fixed rate 3.8840% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(79.145.000,00)	USD	690.051,82	(13.715,86)	18.12.2031
			10.133.150,77	**9.593,48**	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Total Return Swaps

Underliggende	Valuta	Antall	Forpliktelse i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) siden den månedlige tilbakestillingen i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktåpning til den månedlige tilbakestillingen som allerede er innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Bank of America NA						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(36.444,00)	(455.958.673,52)	11.404.498,22	(74.751.200,19)	21.03.2025
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(36.444,00)	(455.958.673,52)	11.404.498,22	(47.935.319,26)	20.06.2025
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(36.444,00)	(455.958.673,52)	11.404.498,22	(29.293.666,20)	19.09.2025
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(36.444,00)	(455.958.673,52)	425.469,28	0,00	19.12.2025
			(1.823.834.694,08)	**34.638.963,94**	**(151.980.185,65)**	
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(16.787,00)	(210.025.745,04)	3.806.498,89	(53.526.051,44)	11.07.2025
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(74.752,00)	(935.238.249,44)	16.950.223,68	(238.349.877,74)	11.09.2025
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(38.626,00)	(483.258.141,90)	8.758.552,81	(123.160.616,16)	13.05.2025
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(37.543,00)	(469.708.497,42)	8.512.979,55	(119.707.425,36)	19.05.2025
			(2.098.230.633,80)	**38.028.254,93**	**(534.743.970,70)**	
			(3.922.065.327,88)	**72.667.218,87**	**(686.724.156,35)**	

Bank of America NA mottok totalt netto EUR 2.440,000,00 som kontantsikkerhet og totalt netto EUR 7.895.187,06 som ikke-kontaktsikkerhet for equity swaps og total return swaps.
Barclays Bank Ireland PLC mottok totalt netto EUR 159.160.000,00 som kontantsikkerhet og totalt netto EUR 1.603.016,60 som ikke-kontaktsikkerhet for equity swaps og total return swaps.
BofA Securities Europe SA mottok totalt netto EUR 300.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.
Citibank Europe PLC mottok totalt netto EUR 2.920.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.
Deutsche Bank AG mottok totalt netto EUR 2.120.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.
Goldman Sachs Bank Europe SE mottok totalt netto EUR 4.100.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.
JP Morgan SE mottok totalt netto EUR 9.260.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	AUD		
1.891,00	CSL	330.156,65	0,46
		330.156,65	**0,46**
	HKD		
266.200,00	AIA Group	1.929.805,18	2,68
139.252,00	Alibaba Group Holding	1.477.493,83	2,05
114.972,00	Baidu	1.224.319,08	1,70
62.300,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	2.364.898,73	3,29
141.600,00	HSBC Holdings	1.382.068,22	1,92
3.307.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	2.218.548,56	3,08
147.800,00	Shenzhou International Group Holdings	1.179.948,75	1,64
47.500,00	Sun Hung Kai Properties	456.583,74	0,63
58.600,00	Tencent Holdings	3.146.521,42	4,37
30.500,00	Trip.com Group	2.120.755,59	2,95
395.000,00	AAC Technologies Holdings	1.907.328,00	2,65
		19.408.271,10	**26,98**
	IDR		
108.200,00	Bank Mandiri Persero	38.318,73	0,05
12.117.600,00	Kalbe Farma	1.023.916,50	1,42
		1.062.235,23	**1,48**
	INR		
592.078,00	Ashok Leyland	1.524.909,25	2,12
89.614,00	Godrej Consumer Products	1.132.608,12	1,57
202.875,00	ICICI Bank	3.037.067,57	4,22
34.134,00	Mahindra & Mahindra	1.198.923,67	1,67
42.611,00	Tata Consultancy Services	2.038.031,54	2,83
124.440,00	UNO Minda	1.530.831,30	2,13
		10.462.371,45	**14,54**
	KRW		
15.026,00	Hana Financial Group	579.748,53	0,81
2.771,00	HD Hyundai Electric	719.031,35	1,00
8.807,00	Hyundai Motor	1.268.270,22	1,76
4.488,00	LEENO Industrial	584.112,22	0,81
1.370,00	LG Chem	232.652,92	0,32
40.335,00	PSK	452.078,59	0,63
58.705,00	Samsung Electronics	2.121.459,09	2,95
15.401,00	SK Hynix	1.819.266,99	2,53
		7.776.619,91	**10,81**
	MYR		
1.325.900,00	Public Bank	1.352.142,23	1,88
		1.352.142,23	**1,88**
	PHP		
111.600,00	Century Pacific Food	80.933,88	0,11
1.137.150,00	Metropolitan Bank & Trust	1.415.417,06	1,97
		1.496.350,94	**2,08**
	SGD		
2.087.300,00	Riverstone Holdings	1.668.982,54	2,32
78.000,00	United Overseas Bank	2.078.741,20	2,89
		3.747.723,74	**5,21**
	THB		
14.895.800,00	Chularat Hospital	1.066.014,14	1,48
4.759.300,00	Taokaenoi Food & Marketing	1.130.674,00	1,57
698.400,00	TQM Alpha	522.340,52	0,73
		2.719.028,66	**3,78**
	TWD		
126.288,00	Advantech	1.334.740,26	1,86
61.000,00	Chroma ATE	760.999,86	1,06
60.000,00	Delta Electronics	787.872,32	1,10
18.000,00	MediaTek	776.891,52	1,08
40.000,00	PharmaEssentia	750.354,59	1,04
162.000,00	Sinbon Electronics	1.294.636,18	1,80
216.854,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	7.110.617,82	9,88
25.000,00	Voltronic Power Technology	1.418.353,19	1,97
		14.234.465,74	**19,79**
	Sum Andeler	**62.589.365,65**	**87,01**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**62.589.365,65**	**87,01**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Andeler		
	CNY		
57.700,00	Contemporary Amperex Technology	2.102.709,18	2,92
544.548,00	NARI Technology	1.881.494,75	2,62
20.600,00	NAURA Technology Group	1.103.483,23	1,53
19.457,00	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	679.732,16	0,94
124.100,00	Sungrow Power Supply	1.255.238,96	1,74
317.963,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	1.024.120,30	1,42
		8.046.778,58	**11,19**
	Sum Andeler	**8.046.778,58**	**11,19**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**8.046.778,58**	**11,19**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**70.636.144,23**	**98,19**
	Bankinnskudd	**2.285.182,64**	**3,18**
	Annen netto gjeld	**(984.033,06)**	**(1,37)**
	Sum netto eiendeler	**71.937.293,81**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Taiwan, Provins av Kina	19,79
Caymanøyene	15,37
India	14,54
Kina	14,27
Republikken Korea	10,81
Hongkong	6,60
Singapore	5,21
Thailand	3,78
Filippinene	2,08
Storbritannia	1,92
Malaysia	1,88
Indonesia	1,48
Australia	0,46
Sum	**98,19**

Bransje	
Diversifiserte banker	16,82
Halvledere	14,31
Elektriske komponenter og utstyr	6,64
Interaktive medier og tjenester	6,08
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	4,80
Tungt elektrisk utstyr	3,61
Bilfabrikanter	3,43
Finansiell handel og data	3,29
Hoteller, feriesteder og cruiseskip	2,95
Elektroniske komponenter	2,89
IT-konsulent- og andre tjenester	2,83
Livs- og helseforsikring	2,68
Elektroniske produksjonstjenester	2,65
Forsyning helsevern	2,32
Halvlederutstyr	2,16
Bildeler og -utstyr	2,13
Anleggs-, landbruks- og tungtransportmaskiner	2,12
Broadline Retail	2,05
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	1,68
Klær, tilbehør og luksusvarer	1,64
Personlige produkter	1,57
Bioteknologi	1,50
Fasiliteter helsevern	1,48
Industrimaskiner	1,42
Legemidler	1,42
Produsenter av elektronisk utstyr	1,06
Helsevernutstyr	0,94
Forsikringsmeglere	0,73
Diversifiserte aktiviteter innen eiendomsforvaltning	0,63
Handelskjemikalier	0,32
Sum	**98,19**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
54.265,41	PLN	12.995,78	USD	182,26	31.01.2025
592,42	USD	2.424,86	PLN	3,52	31.01.2025
				185,78	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	HKD		
1.248.000,00	AIA Group	9.047.321,05	2,25
1.843.804,00	Alibaba Group Holding	19.563.159,06	4,87
1.198.500,00	China Merchants Bank	6.172.982,58	1,54
167.900,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	6.373.459,01	1,59
392.730,00	Meituan	7.671.436,24	1,91
565.700,00	NetEase	10.081.363,88	2,51
1.336.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	7.924.933,36	1,97
666.600,00	Tencent Holdings	35.793.023,53	8,91
		102.627.678,71	**25,55**
	IDR		
16.983.300,00	Bank Mandiri Persero	6.014.589,00	1,50
21.987.156,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	5.573.631,34	1,39
		11.588.220,34	**2,88**
	INR		
282.659,00	Astral	5.455.003,81	1,36
856.574,00	BrainBees Solutions	6.523.824,46	1,62
497.437,00	Godrej Consumer Products	6.286.977,34	1,57
523.838,00	HDFC Bank	10.847.395,40	2,70
1.296.080,00	ICICI Bank	19.402.501,72	4,83
55.587,00	Info Edge India	5.633.934,92	1,40
353.083,00	Infosys	7.753.381,20	1,93
491.266,00	Kalyan Jewellers India	4.396.870,51	1,09
603.160,00	Macrotech Developers	9.788.503,65	2,44
214.810,00	Pidilite Industries	7.286.936,30	1,81
1.607.183,00	Varun Beverages	11.986.232,88	2,98
		95.361.562,19	**23,74**
	KRW		
193.870,00	HPSP	3.430.569,91	0,85
506.273,00	Samsung Electronics	18.295.502,22	4,55
89.805,00	SK Hynix	10.608.354,79	2,64
		32.334.426,92	**8,05**
	SGD		
495.200,00	United Overseas Bank	13.197.341,55	3,29
		13.197.341,55	**3,29**
	TWD		
65.000,00	Alchip Technologies	6.503.073,10	1,62
411.000,00	Chroma ATE	5.127.392,52	1,28
367.000,00	Eclat Textile	5.697.906,02	1,42
268.000,00	Fortune Electric	4.602.296,82	1,15
1.206.321,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	39.555.127,42	9,85
		61.485.795,88	**15,31**
	USD		
61.769,00	Sea ADR	6.583.957,71	1,64
137.643,00	Trip.com Group ADR	9.597.846,39	2,39
		16.181.804,10	**4,03**
	VND		
7.622.095,00	Military Commercial Joint Stock Bank	7.506.948,58	1,87
1.583.800,00	Nam Long Investment	2.271.449,48	0,57
		9.778.398,06	**2,43**
	Sum Andeler	**342.555.227,75**	**85,28**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**342.555.227,75**	**85,28**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Andeler		
	CNY		
198.863,00	Contemporary Amperex Technology	7.246.985,38	1,80
2.794.859,00	NARI Technology	9.656.655,68	2,40
435.689,00	Ningbo Orient Wires & Cables	3.136.686,23	0,78
550.880,00	Shenzhen Inovance Technology	4.421.077,56	1,10
314.674,00	Sungrow Power Supply	3.182.845,01	0,79
		27.644.249,86	**6,88**
	TWD		
52.700,00	ASPEED Technology	5.344.827,59	1,33
1.001.000,00	E Ink Holdings	8.335.432,90	2,08
69.000,00	eMemory Technology	7.061.111,20	1,76
		20.741.371,69	**5,16**
	Sum Andeler	**48.385.621,55**	**12,05**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**48.385.621,55**	**12,05**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**390.940.849,30**	**97,32**
	Bankinnskudd	**12.253.440,92**	**3,05**
	Annen netto gjeld	**(1.491.219,22)**	**(0,37)**
	Sum netto eiendeler	**401.703.071,00**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Caymanøyene	23,85
India	23,74
Taiwan, Provins av Kina	18,85
Kina	10,39
Republikken Korea	8,05
Hongkong	3,84
Singapore	3,29
Indonesia	2,88
Vietnam	2,43
Sum	**97,32**

Bransje	
Halvledere	17,19
Diversifiserte banker	17,11
Interaktive medier og tjenester	10,31
Broadline Retail	4,87
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	4,55
Elektriske komponenter og utstyr	4,52
Livs- og helseforsikring	4,23
Interaktiv hjemmeunderholdning	4,15
Eiendomsutvikling	3,00
Ikke-alkoholholdige drikkevarer	2,98
Tungt elektrisk utstyr	2,40
Hoteller, feriesteder og cruiseskip	2,39
Elektroniske komponenter	2,08
IT-konsulent- og andre tjenester	1,93
Restauranter	1,91
Diversifiserte kjemikalier	1,81
Spesialforretninger	1,62
Finansiell handel og data	1,59
Personlige produkter	1,57
Tekstiler	1,42
Byggevarer	1,36
Produsenter av elektronisk utstyr	1,28
Industrimaskiner	1,10
Klær, tilbehør og luksusvarer	1,09
Halvlederutstyr	0,85
Sum	**97,32**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	AUD		
27.519.000,00	Australia Government Bond 1.75% 21-11-2032	13.675.971,31	3,16
20.000,00	Australia Government Bond 2.75% 21-11-2029	11.308,91	0,00
13.411.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	7.223.079,82	1,67
3.000,00	Australia Government Bond 3.25% 21-04-2029	1.744,75	0,00
8.115.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	4.622.914,45	1,07
		25.535.019,24	**5,91**
	CAD		
20.000,00	Canadian Government Bond 3% 01-06-2034	13.127,49	0,00
497.000,00	Canadian Government Bond 3.5% 01-03-2028	338.424,54	0,08
		351.552,03	**0,08**
	DKK		
40.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 01-01-2025 SDO AR E	5.363.509,18	1,24
4.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2027 SDO A H	524.558,60	0,12
10.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	1.294.038,33	0,30
142.873.062,00	Nykredit Realkredit 1% 01-04-2025 SDO AR H	19.088.989,40	4,42
42.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-04-2025 SDRO AR T	5.611.600,59	1,30
		31.882.696,10	**7,37**
	EUR		
900.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	756.432,89	0,17
600.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	573.426,90	0,13
1.500.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	1.533.415,91	0,35
500.000,00	Bank of Montreal 1% 05-04-2026	491.204,47	0,11
800.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	798.525,60	0,18
500.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.375% 26-03-2030	441.992,06	0,10
1.300.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	1.277.331,53	0,30
200.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	176.326,80	0,04
100.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.1% 12-05-2031	84.269,99	0,02
2.200.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 10-11-2027	2.047.417,29	0,47
300.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 16-10-2028	271.528,50	0,06
600.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	503.336,32	0,12
4.700.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 29-01-2029	4.217.271,19	0,98
600.000,00	BPCE SFH SA 3% 17-10-2029	606.141,00	0,14
800.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	807.262,40	0,19
40.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	40.975,85	0,01
11.757.883,00	Bundesobligation 2.1% 12-04-2029	11.749.950,54	2,72
376,00	Bundesobligation 2.4% 19-10-2028	380,46	0,00
7.355.933,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	7.472.173,94	1,73
321.368,56	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2032	275.542,72	0,06
142.154,29	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	137.638,30	0,03
179.294,71	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	155.861,63	0,04
250.000,17	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	236.214,29	0,05
390.489,96	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	376.552,69	0,09
600.289,14	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	564.135,83	0,13
700.000,28	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	669.028,77	0,15
700.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	694.407,00	0,16
279.378,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	269.391,42	0,06
4.268.875,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	4.279.045,59	0,99
80.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	80.192,00	0,02
18.878.327,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2033	19.311.136,24	4,47
4.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2034	4.082.280,00	0,94
7.000.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	6.989.406,20	1,62
859.962,00	Bundesschatzanweisungen 2.8% 12-06-2025	861.138,00	0,20
600.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	605.976,69	0,14
2.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	2.011.304,46	0,47
400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.375% 20-01-2032	334.919,80	0,08
200.000,00	Caisse Francaise de Financem 1.5% 28-06-2038	164.121,17	0,04
1.500.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 07-10-2026	1.437.194,48	0,33
300.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	267.770,95	0,06
200.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.04% 09-07-2027	187.534,80	0,04
2.400.000,00	CCF SFH SACA 2.5% 28-06-2028	2.384.488,30	0,55
800.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	783.545,00	0,18
2.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	2.117.759,30	0,49
700.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	697.258,03	0,16
1.000.000,00	Commerzbank AG 0.25% 12-01-2032	841.432,11	0,19
1.300.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	1.233.995,99	0,29
700.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	700.305,03	0,16
400.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	354.158,26	0,08
1.500.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	1.367.911,41	0,32
2.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.875% 31-08-2027	2.105.763,00	0,49
600.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	594.376,86	0,14
300.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	302.572,17	0,07
300.000,00	Danmarks Skibskredit 0.125% 20-03-2025 AR	298.156,68	0,07
900.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	923.872,24	0,21
100.000,00	DBS Bank Ltd 3.2087% 19-08-2026	101.061,92	0,02
1.900.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.875% 02-10-2028	1.791.928,00	0,41
500.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	425.151,25	0,10
2.300.000,00	DZ HYP AG 0.01% 20-04-2029	2.058.672,31	0,48
1.200.000,00	DZ HYP AG 0.01% 29-03-2030	1.045.267,01	0,24
2.200.000,00	DZ HYP AG 0.875% 30-01-2029	2.053.393,10	0,47
600.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	611.581,95	0,14
400.000,00	Erste Group Bank AG 0.01% 12-07-2028	365.123,55	0,08
400.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	401.980,20	0,09
58.800,00	European Union 2.5% 04-12-2031	58.230,56	0,01
2.500.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	1.627.900,00	0,38
50.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	29.112,90	0,01
4.600.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	2.282.102,49	0,53
652.164,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	609.211,34	0,14
150.145,00	French Republic Government B 1% 25-05-2027	145.595,23	0,03
10.540.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	10.581.669,89	2,45
2.000.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2030	2.003.602,16	0,46
3.300.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	3.396.755,08	0,79
193.229,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	230.337,66	0,05

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
805.000,00	German Treasury Bill 15-01-2025	804.467,64	0,19
1.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	1.011.852,49	0,23
1.150.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	1.195.865,45	0,28
400.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.01% 08-09-2028	362.823,57	0,08
800.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	811.237,89	0,19
900.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	897.966,42	0,21
1.000.000,00	ING Belgium SA 0.01% 20-02-2030	873.639,75	0,20
500.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	455.332,50	0,11
1.100.000,00	ING-DiBa AG 0.625% 25-02-2029	1.015.938,96	0,23
500.000,31	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	424.029,58	0,10
2.200.000,08	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	1.944.113,92	0,45
320.182,83	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	301.587,65	0,07
599.999,76	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	452.930,22	0,10
1.010.000,36	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	874.341,91	0,20
800.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	801.592,80	0,19
5.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	5.019.082,90	1,16
270.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	182.266,54	0,04
40.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	27.905,25	0,01
1.400.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	1.334.971,40	0,31
4.420.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-07-2029	4.521.387,07	1,05
5.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	5.374.792,80	1,24
100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	108.099,06	0,03
3.140.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	3.357.562,75	0,78
100.000,16	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	65.346,38	0,02
35.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	21.943,08	0,01
1.035.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	981.159,30	0,23
2.676.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	2.703.092,17	0,63
400.000,00	Knab NV 0.375% 09-06-2036	297.753,80	0,07
400.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	383.558,20	0,09
900.000,00	Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	886.707,90	0,21
900.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	924.743,13	0,21
700.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	694.170,99	0,16
300.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	311.575,56	0,07
4.300.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	3.774.384,99	0,87
2.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.625% 23-06-2027	1.911.963,24	0,44
1.900.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	1.791.879,06	0,41
500.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	471.566,46	0,11
600.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	579.068,40	0,13
400.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	418.342,07	0,10
200.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	177.529,78	0,04
900.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	881.785,60	0,20
700.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	596.581,55	0,14
1.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	982.431,28	0,23
300.000,00	National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	285.682,56	0,07
300.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	280.636,13	0,06
1.050.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2038	739.132,50	0,17
221.282,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	189.607,49	0,04
1.100.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	804.336,50	0,19
60.000,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	57.097,01	0,01
10.000,00	Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	8.615,61	0,00
100.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	92.746,73	0,02
1.300.000,00	OP Mortgage Bank 0.05% 25-03-2031	1.103.808,03	0,26
200.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025	199.303,30	0,05
399.999,86	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	236.806,32	0,05
1.630.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	1.637.497,35	0,38
200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	190.427,18	0,04
200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 14-09-2027	185.139,76	0,04
600.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	606.030,00	0,14
800.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	814.379,20	0,19
1.700.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	1.675.619,81	0,39
400.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 3.625% 13-12-2027	410.468,88	0,09
1.700.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2030	1.500.779,55	0,35
150.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	128.580,19	0,03
1.200.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	754.680,90	0,17
1.150.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	687.560,74	0,16
800.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	810.998,07	0,19
300.000,00	Royal Bank of Canada 0.01% 05-10-2028	272.400,78	0,06
300.000,00	Santander UK PLC 1.125% 12-03-2027	291.323,63	0,07
31.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	31.947,40	0,01
1.300.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	1.255.134,40	0,29
1.100.000,00	Societe Generale SFH SA 0.01% 05-02-2031	927.796,12	0,21
1.500.000,00	Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030	1.543.444,71	0,36
3.509.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	3.263.812,13	0,75
200.000,00	Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	196.655,80	0,05
74.000,00	Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	73.756,69	0,02
500.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	350.973,13	0,08
3.500.000,00	Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	3.526.337,50	0,82
600.000,00	Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	611.176,60	0,14
4.000.000,00	Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	4.130.734,00	0,96
300.000,00	Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	312.251,85	0,07
600.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	635.579,18	0,15
3.000.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	3.163.045,50	0,73
100.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.01% 22-09-2027	93.513,35	0,02
200.000,00	Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 11-11-2026	191.439,90	0,04
400.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 08-09-2028	364.143,30	0,08
1.700.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 10-03-2031	1.437.550,32	0,33
300.000,00	SR-Boligkreditt AS 1.625% 15-03-2028	291.878,91	0,07
46.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	45.453,75	0,01

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	927.246,75	0,21
900.000,00	Sveriges Sakerstallda Obliga 1.75% 10-02-2032	838.413,00	0,19
200.000,00	Toronto-Dominion Bank/The 0.864% 24-03-2027	192.738,20	0,04
1.400.000,00	UBS Switzerland AG 3.39% 05-12-2025	1.411.629,10	0,33
1.800.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	1.586.389,67	0,37
100.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 23-06-2025	98.522,75	0,02
200.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	191.826,20	0,04
700.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	633.558,80	0,15
1.300.000,00	Westpac Banking Corp 1.079% 05-04-2027	1.257.683,38	0,29
200.000,00	Yorkshire Building Society 0.01% 13-10-2027	186.260,55	0,04
		217.108.350,27	**50,22**
	GBP		
11.129.007,00	United Kingdom Gilt 0.375% 22-10-2030	10.808.002,41	2,50
8.319.311,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31-01-2029	8.666.547,43	2,00
174,00	United Kingdom Gilt 1.625% 22-10-2028	191,66	0,00
3.384.763,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07-06-2028	4.110.736,07	0,95
498.903,00	United Kingdom Gilt 4.625% 31-01-2034	604.594,26	0,14
604.448,00	United Kingdom Gilt 4.75% 07-12-2030	745.936,90	0,17
		24.936.008,73	**5,77**
	USD		
100,00	United States Treasury Infla 0.125% 15-01-2032	95,28	0,00
389.300,00	United States Treasury Infla 1.375% 15-07-2033	365.582,45	0,08
26.790.800,00	United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	25.484.366,93	5,89
492.900,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2034	464.199,26	0,11
2.713.500,00	United States Treasury Note/ 2.875% 30-04-2029	2.462.075,05	0,57
17.296.500,00	United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	15.911.953,63	3,68
4.036.400,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	3.584.423,98	0,83
433.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2034	395.841,30	0,09
718.400,00	United States Treasury Note/ 4% 31-07-2029	681.616,21	0,16
3.974.100,00	United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	3.767.106,66	0,87
76.200,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	71.802,93	0,02
7.699.300,00	United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2028	7.552.197,24	1,75
		60.741.260,92	**14,05**
	Sum Obligasjoner	**360.554.887,29**	**83,40**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**360.554.887,29**	**83,40**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	CAD		
617.000,00	Canadian Government Bond 4% 01-03-2029	430.002,86	0,10
		430.002,86	**0,10**
	EUR		
0,01	Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	0,01	0,00
5.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	4.836.608,40	1,12
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	299.224,95	0,07
		5.135.833,36	**1,19**
	USD		
1.745.500,00	United States Treasury Bill 09-01-2025	1.678.051,82	0,39
		1.678.051,82	**0,39**
	Sum Obligasjoner	**7.243.888,04**	**1,68**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**7.243.888,04**	**1,68**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	EUR		
0,39	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	0,36	0,00
		0,36	**0,00**
	Sum Obligasjoner	**0,36**	**0,00**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**0,36**	**0,00**
	Foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS)		
	USD		
2.391.285,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	12.782.969,61	2,96
126.744,00	JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	12.614.646,73	2,92
		25.397.616,34	**5,87**
	Sum foretak for kollektiv investering i overførbare verdipapirer (UCITS)	**25.397.616,34**	**5,87**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**393.196.392,03**	**90,95**
	Bankinnskudd	**19.649.095,05**	**4,54**
	Andre netto eiendeler	**19.493.685,06**	**4,51**
	Sum netto eiendeler	**432.339.172,14**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Tyskland	16,37
USA	14,44
Frankrike	12,33
Danmark	7,66
Australia	6,95
Irland	6,80
Storbritannia	6,40
Italia	5,80
Spania	3,76
Østerrike	2,53
Belgia	1,25
Canada	1,15
Nederland	0,76
Norge	0,65
Republikken Korea	0,65
Slovakia	0,59
Hellas	0,51
Portugal	0,43
Island	0,41
Sveits	0,33
Finland	0,28
Japan	0,21
Estland	0,20
Sverige	0,19
New Zealand	0,18
Polen	0,05
Singapore	0,02
Bulgaria	0,01
Luxembourg	0,01
Overnasjonalt	0,01
Sum	**90,95**

Bransje	
Statsobligasjoner	58,43
Hypotekobligasjoner	17,25
Selskapsgjeld	9,39
Åpne obligasjonsfond	5,87
Sum	**90,95**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Kredittbytteavtaler

Underliggende*	Kjøp/selg	Fast rente	Nominell	Valuta	Kostnad (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) (EUR)	Markedsverdi (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC								
Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	Selg	1,00%	(3.020.000,00)	USD	(112.324,59)	(3.292,94)	(115.617,53)	20.12.2029
					(112.324,59)	**(3.292,94)**	**(115.617,53)**	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE								
Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	Selg	1,00%	(640.000,00)	USD	13.161,54	(3.297,77)	9.863,77	20.12.2029
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Selg	1,00%	(1.470.000,00)	USD	(56.129,43)	(13.302,72)	(69.432,15)	20.12.2029
Malaysia (No ref obligation)	Selg	1,00%	(3.500.000,00)	USD	95.427,58	(19.005,47)	76.422,11	20.12.2029
					52.459,69	**(35.605,96)**	**16.853,73**	
Motpart: ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS42V1-5Y	Selg	1,00%	(14.180.000,00)	USD	(361.471,93)	(57.765,74)	(419.237,67)	20.12.2029
CDX-NAHYS43V1-5Y	Selg	5,00%	(41.390.000,00)	USD	2.754.541,80	345.550,32	3.100.092,12	20.12.2029
CDX-NAIGS43V1-5Y	Selg	1,00%	(135.120.000,00)	USD	2.670.942,09	247.245,58	2.918.187,67	20.12.2029
ITRAXX-EUROPES42V1-5Y	Selg	1,00%	(130.040.000,00)	EUR	2.713.429,08	(138.520,44)	2.574.908,64	20.12.2029
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	Selg	5,00%	(56.370.000,00)	EUR	4.727.831,23	(293.372,69)	4.434.458,54	20.12.2029
					12.505.272,27	**103.137,03**	**12.608.409,30**	
Motpart: JP Morgan SE								
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Selg	1,00%	(3.500.000,00)	USD	58.755,53	(7.940,34)	50.815,19	20.12.2029
					58.755,53	**(7.940,34)**	**50.815,19**	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE								
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	Selg	1,00%	(2.860.000,00)	USD	(62.751,91)	(71.806,55)	(134.558,46)	20.12.2029
Indonesia Government Interna 2.15% 28-07-2031	Selg	1,00%	(3.500.000,00)	USD	44.444,35	(13.141,99)	31.302,36	20.12.2029
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Selg	1,00%	(3.500.000,00)	USD	(22.015,52)	(36.988,72)	(59.004,24)	20.12.2029
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	Selg	1,00%	(700.000,00)	USD	7.139,00	(3.145,31)	3.993,69	20.12.2029
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Selg	1,00%	(550.000,00)	USD	(37.631,87)	1.577,93	(36.053,94)	20.12.2029
					(70.815,95)	**(123.504,64)**	**(194.320,59)**	
					12.433.346,95	**(67.206,85)**	**12.366.140,10**	

(*) (No ref obligation) vises når ingen underliggende referanseobligasjon er tilgjengelig i den offisielle RED-databasen fra Markit.

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2025	17.03.2025	AUD	688,00	65.779.680,00	353.051,14	(898.904,27)
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	(22,00)	(2.703.800,00)	(6.473,79)	(6.934,59)
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	218,00	26.792.200,00	64.149,34	263.791,47
CAN 5YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	573,00	64.961.010,00	76.642,14	505.687,09
EURO STOXX 50 3/2025	21.03.2025	EUR	118,00	5.759.580,00	0,00	(121.687,47)
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	780,00	91.930.800,00	0,00	(1.084.758,33)
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(679,00)	(80.026.940,00)	0,00	976.280,00
Euro-BTP Future 3/2025	10.03.2025	EUR	(13,00)	(1.559.740,00)	0,00	18.310,67
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	371,00	49.506.240,00	0,00	(1.315.219,74)
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(693,00)	(92.473.920,00)	0,00	2.411.242,42
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	10.03.2025	EUR	3,00	398.040,00	0,00	(25.590,67)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	10.03.2025	EUR	(92,00)	(12.206.560,00)	0,00	777.116,76
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	(902,00)	(96.500.470,00)	0,00	400.958,15
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	21.03.2025	GBP	27,00	2.207.790,00	12.532,81	(32.819,35)
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	75,00	6.931.500,00	24.414,56	(244.052,39)
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	(37,00)	(3.419.540,00)	(12.044,52)	88.053,30
NIKKEI 225 MINI 3/2025	14.03.2025	JPY	155,00	618.450.000,00	0,00	46.920,76

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Finansielle futureskontrakter (fortsatt)

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
S&P500 EMINI FUT 3/2025	21.03.2025	USD	154,00	45.997.875,00	111.127,15	(1.267.340,04)
Short Euro-BTP Fu 3/2025	10.03.2025	EUR	16,00	1.718.720,00	0,00	(8.079,08)
SPI 200 FUTURES 3/2025	20.03.2025	AUD	19,00	3.871.250,00	(21.252,98)	(12.854,45)
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	429,00	46.814.625,00	64.493,43	(409.234,16)
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	(1.395,00)	(152.229.375,00)	(209.716,41)	1.168.931,13
US 10yr Ultra Fut 3/2025	31.03.2025	USD	(274,00)	(30.628.062,50)	(57.668,25)	285.381,12
US 10yr Ultra Fut 3/2025	31.03.2025	USD	334,00	37.334.937,50	70.296,34	(364.587,85)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	1.314,00	270.355.500,00	158.031,46	114.527,48
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	246,00	26.200.921,26	25.886,39	(108.814,67)
					653.468,81	**1.156.323,29**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
331.440,21	EUR	3.913.344,26	NOK	(172,12)	31.01.2025
7.125.517,96	EUR	81.760.556,85	SEK	(14.760,01)	31.01.2025
161.631.626,86	NOK	13.937.770,17	EUR	(240.672,93)	31.01.2025
2.557.127.644,77	SEK	221.523.717,05	EUR	1.790.945,93	31.01.2025
				1.535.340,87	
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Barclays Bank Ireland PLC**					
103.139,54	AUD	64.088,00	USD	(129,75)	06.01.2025
1.923.725,61	ZAR	107.000,00	USD	(5.134,40)	06.02.2025
1.782.000,00	EUR	1.870.963,48	USD	(14.408,97)	18.02.2025
117.543,00	USD	111.953,02	EUR	906,10	18.02.2025
80.000,00	CAD	8.557.722,00	JPY	789,15	21.02.2025
1.176.000,00	CAD	9.087.433,57	SEK	(7.500,17)	21.02.2025
144.844,84	EUR	153.015,00	USD	(2.048,88)	21.02.2025
124.468.445,00	JPY	1.303.000,00	AUD	(9.224,09)	21.02.2025
36.063.474,00	JPY	2.680.000,00	NOK	(4.783,89)	21.02.2025
7.471.486,00	JPY	542.000,00	SEK	(1.332,33)	21.02.2025
600.222,42	PLN	140.000,00	EUR	(166,19)	21.02.2025
80.906,00	USD	76.611,43	EUR	1.058,06	21.02.2025
24.938.959,42	EUR	20.763.200,00	GBP	(13.734,50)	05.03.2025
14.274,00	USD	13.568,67	EUR	126,79	05.03.2025
250.000,00	CHF	3.184.865,00	NOK	(2.393,19)	13.03.2025
13.172.005,90	EUR	10.912.897,56	GBP	62.876,63	13.03.2025
				4.900,37	
Motpart: Bnp Paribas SA					
607.470,14	BRL	100.000,00	USD	(2.359,43)	06.02.2025
321.651,32	EUR	338.375,00	USD	(3.237,63)	18.02.2025
1.139.384,64	SEK	105.000,00	USD	(1.290,36)	18.02.2025
1.427.581,86	USD	1.359.625,02	EUR	11.070,00	18.02.2025
8.686.000,00	AUD	60.006.417,40	SEK	(70.466,98)	21.02.2025
3.457.321,49	CAD	2.470.000,00	USD	(59.531,82)	21.02.2025
53.336.856,75	EUR	86.964.699,54	AUD	1.559.359,90	21.02.2025
579.420,37	EUR	612.570,94	USD	(8.643,16)	21.02.2025
4.298.893,62	GBP	5.166.000,00	EUR	3.613,13	21.02.2025
125.921.710,00	JPY	768.000,00	EUR	7.349,56	21.02.2025
30.963.343,00	JPY	354.000,00	NZD	(125,28)	21.02.2025
4.256.000,00	NZD	27.134.997,50	SEK	(76.216,69)	21.02.2025
1.939.773,88	SEK	274.000,00	AUD	6.300,54	21.02.2025
1.531.000,00	USD	2.142.595,76	CAD	37.155,57	21.02.2025
574.626,00	USD	550.696,88	EUR	968,74	21.02.2025
1.101.939,19	USD	877.000,00	GBP	3.268,23	21.02.2025
202.000,00	USD	30.701.085,00	JPY	4.864,38	21.02.2025
829.000,00	USD	9.011.273,27	SEK	8.699,75	21.02.2025
30.584.815,23	EUR	227.891.623,94	DKK	6.458,22	28.02.2025
950.173,00	AUD	568.729,86	EUR	(3.372,36)	05.03.2025
340.882,47	EUR	53.525.193,00	JPY	10.960,70	05.03.2025
51.389,24	EUR	54.214,00	USD	(626,73)	05.03.2025
26.755.651,00	JPY	168.117,34	EUR	(3.210,43)	05.03.2025
55.280,00	USD	52.540,98	EUR	498,45	05.03.2025
19.736.360,55	EUR	29.397.605,09	CAD	84.820,25	13.03.2025
13.055.087,54	EUR	150.452.964,66	SEK	(88.631,61)	13.03.2025
				1.427.674,94	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Europe SA					
1.901.257,85	EUR	1.981.194,36	USD	(1.043,99)	18.02.2025
1.111.602,29	USD	1.057.000,00	EUR	10.300,28	18.02.2025
20.611.081,24	EUR	241.040.535,43	NOK	205.551,14	21.02.2025
727.000,00	EUR	766.768,50	USD	(9.099,03)	21.02.2025
85.288.215,39	MXN	3.906.084,72	EUR	8.148,05	21.02.2025
6.057.000,00	NZD	3.565.554,80	USD	(158.077,74)	21.02.2025
204.812,00	USD	194.453,78	EUR	2.167,16	21.02.2025
6.782,29	EUR	7.182,00	USD	(108,39)	05.03.2025
1.023,00	USD	970,31	EUR	11,22	05.03.2025
				57.848,70	
Motpart: Citibank Europe PLC					
64.177,41	AUD	31.770,00	GBP	(14,59)	06.01.2025
87.518.372,72	USD	82.885.268,56	EUR	1.143.854,18	18.02.2025
313.000,00	USD	3.432.590,12	SEK	701,92	18.02.2025
6.059.000,00	AUD	42.545.607,27	SEK	(108.972,73)	21.02.2025
10.096.391,38	CAD	6.820.600,30	EUR	(69.914,64)	21.02.2025
457.000,00	EUR	671.632,34	CAD	7.917,51	21.02.2025
47.445.644,30	EUR	39.765.931,00	GBP	(373.299,79)	21.02.2025
589.000,00	EUR	94.276.365,00	JPY	8.446,73	21.02.2025
906.000,00	EUR	10.439.812,64	SEK	(5.907,01)	21.02.2025
765.991,79	GBP	922.000,00	EUR	(854,31)	21.02.2025
430.000,00	GBP	84.409.039,00	JPY	(2.653,10)	21.02.2025
2.670.000,00	GBP	36.993.849,64	SEK	(20.572,27)	21.02.2025
2.674.000,00	USD	29.851.977,13	NOK	39.964,95	21.02.2025
1.614.000,00	USD	17.517.878,26	SEK	19.233,29	21.02.2025
101.077,00	AUD	61.606,59	EUR	(1.459,86)	05.03.2025
1.192.934,00	CAD	796.742,53	EUR	759,94	05.03.2025
30.584.431,01	EUR	49.682.682,00	AUD	1.018.846,50	05.03.2025
3.524.760,97	EUR	5.198.193,00	CAD	49.395,61	05.03.2025
				1.705.472,33	
Motpart: Deutsche Bank AG					
75.598.966,11	EUR	79.722.232,00	USD	(945.209,44)	18.02.2025
4.505.218.344,00	JPY	27.629.265,39	EUR	105.830,56	18.02.2025
1.414.514,00	USD	1.355.431,22	EUR	2.748,20	18.02.2025
3.652.000,00	EUR	42.869.223,67	NOK	22.917,85	21.02.2025
16.243,38	EUR	17.109,00	USD	(181,37)	21.02.2025
2.107.775.427,71	HUF	5.137.977,51	EUR	(37.159,21)	21.02.2025
53.370.031,00	JPY	599.000,00	NZD	5.781,29	21.02.2025
1.451.246,93	NZD	804.000,00	EUR	(21.769,11)	21.02.2025
1.201.000,00	NZD	7.829.057,42	NOK	(15.413,97)	21.02.2025
31.465.613,67	PLN	7.212.762,83	EUR	117.270,21	21.02.2025
3.913.639,22	USD	6.013.000,00	AUD	176.956,72	21.02.2025
4.921,00	USD	4.714,15	EUR	10,21	21.02.2025
76.905.164,68	ZAR	3.978.982,03	EUR	(83.099,69)	21.02.2025
69.135,00	AUD	42.489,00	EUR	(1.347,92)	05.03.2025
1.794.622,00	CAD	1.193.265,64	EUR	6.452,26	05.03.2025
755.337,23	EUR	1.248.195,00	AUD	12.614,90	05.03.2025
191.576,95	EUR	285.951,00	CAD	409,53	05.03.2025
157.096,90	EUR	24.804.065,00	JPY	4.212,41	05.03.2025
16.369.762,00	JPY	102.500,77	EUR	(1.608,44)	05.03.2025
109.646,00	USD	104.193,06	EUR	1.008,77	05.03.2025
12.206.563,60	CHF	13.233.125,99	EUR	(199.180,90)	13.03.2025
2.121.186.799,00	JPY	13.324.899,78	EUR	(244.231,01)	13.03.2025
14.045.643,62	USD	13.330.337,70	EUR	140.399,05	13.03.2025
				(952.589,10)	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
44.140.297,00	JPY	292.000,00	USD	(8.598,82)	18.02.2025
493.000,00	EUR	77.729.732,00	JPY	14.311,00	21.02.2025
28.244.050,66	EUR	50.750.604,87	NZD	888.650,47	21.02.2025
1.284.482,45	SEK	181.000,00	AUD	4.431,65	21.02.2025
10.058.927,46	SEK	1.571.000,00	NZD	31.848,04	21.02.2025
54.368,00	CAD	36.223,50	EUR	122,27	05.03.2025
236.931,90	EUR	354.806,00	CAD	(263,48)	05.03.2025
30.490,00	GBP	36.633,37	EUR	8,81	05.03.2025
				930.509,94	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
562.940,82	EUR	588.349,00	USD	(1.973,35)	18.02.2025
3.897.004,73	USD	3.719.040,92	EUR	22.703,26	18.02.2025
700.000,00	EUR	588.165,06	GBP	(7.267,49)	21.02.2025
158.081,48	EUR	165.596,00	USD	(895,29)	21.02.2025
1.731.000,00	NZD	1.420.698,00	CAD	(16.889,64)	21.02.2025
604.935,00	USD	579.257,23	EUR	1.504,35	21.02.2025
349.000,00	USD	54.459.618,00	JPY	(283,69)	21.02.2025
758.841,74	EUR	5.656.325,00	DKK	(119,17)	28.02.2025
38.259,00	CAD	25.606,56	EUR	(29,31)	05.03.2025
42.809,62	EUR	44.913,00	USD	(283,61)	05.03.2025
9.131,00	GBP	11.062,27	EUR	(88,40)	05.03.2025
167.601,00	USD	160.278,28	EUR	534,48	05.03.2025
				(3.087,86)	
Motpart: JP Morgan SE					
20.526.170,57	BRL	3.494.012,53	USD	(189.930,86)	06.02.2025
27.016.491,89	EUR	313.158.553,42	SEK	(336.199,58)	18.02.2025
310.000,00	USD	47.226.507,00	JPY	6.888,99	18.02.2025
6.733.000,00	AUD	47.855.283,62	SEK	(171.286,42)	21.02.2025
43.588.438,44	EUR	46.165.504,60	USD	(729.783,93)	21.02.2025
19.416.740.722,00	JPY	120.189.027,00	EUR	(625.376,02)	21.02.2025
461.242.093,48	SEK	39.873.553,71	EUR	414.849,77	21.02.2025
3.764.023,04	USD	3.553.906,49	EUR	59.501,63	21.02.2025
147.826,00	CAD	98.669,35	EUR	155,27	05.03.2025
62.575,43	EUR	93.980,00	CAD	(251,31)	05.03.2025
143.501,35	EUR	23.307.398,00	JPY	(137,98)	05.03.2025
25.167,00	GBP	30.129,12	EUR	115,47	05.03.2025
3.454.459,00	JPY	21.261,60	EUR	27,58	05.03.2025
				(1.571.427,39)	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
94.395,98	EUR	100.015,00	USD	(1.616,84)	21.02.2025
85.903.010,71	HUF	209.000,00	EUR	(1.116,26)	21.02.2025
658.415,46	USD	621.480,76	EUR	10.587,92	21.02.2025
1.472,91	EUR	1.547,00	USD	(11,40)	05.03.2025
9.432.744,00	JPY	58.566,15	EUR	(431,42)	05.03.2025
6.170,00	USD	5.916,57	EUR	3,60	05.03.2025
				7.415,60	
Motpart: Nordea Bank Abp					
353.000,00	EUR	4.133.542,56	NOK	3.072,61	21.02.2025
12.926.985,99	EUR	152.054.029,59	NOK	68.102,81	13.03.2025
				71.175,42	
Motpart: UBS Europe SE					
303.000,00	USD	3.283.626,45	SEK	4.098,86	18.02.2025
2.417.507,56	SEK	343.000,00	AUD	6.951,99	21.02.2025
8.614.282,00	AUD	5.167.320,96	EUR	(41.726,91)	05.03.2025
1.340.244,59	EUR	2.239.212,00	AUD	7.902,93	05.03.2025
7.933,01	EUR	6.600,00	GBP	1,26	05.03.2025
72.496,00	GBP	86.929,10	EUR	194,06	05.03.2025
				(22.577,81)	
				1.655.315,14	
				3.190.656,01	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Inflasjonsswaps

Nominell	Valuta	Forfall	Underfond betalt	Underfond mottatt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)
Motpart: BofA Securities Inc					
75,00	USD	14.11.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,6010 %	0,92
1.688,00	USD	15.11.2034	2,5792 %	US CPI Urban Consumers NSA	(17,75)
5.750.000,00	USD	23.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4657 %	4.761,18
5.180.000,00	USD	24.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4138 %	(17.408,93)
1.480.000,00	USD	27.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4278 %	(3.445,88)
3.810.000,00	USD	02.01.2022	US CPI Urban Consumers NSA	2,4697 %	3.244,53
					(12.865,93)

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Rentebytteavtaler

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Kostnad i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.0960% Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(40.400.000,00)	EUR	(50.280,13)	(11.375,00)	22.11.2029
			(50.280,13)	**(11.375,00)**	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	HKD		
3.114.000,00	Agricultural Bank of China	1.776.312,43	1,26
1.164.156,00	Alibaba Group Holding	12.351.946,85	8,74
3.054.000,00	Aluminum Corp of China	1.765.681,62	1,25
228.000,00	ASMPT	2.198.941,55	1,56
108.800,00	Bilibili	1.989.364,03	1,41
96.000,00	BYD	3.295.553,75	2,33
13.950.000,00	China Construction Bank	11.639.819,21	8,23
788.500,00	China Merchants Bank	4.061.240,52	2,87
11.162.000,00	China Resources Building Materials Technology Hold	2.285.262,87	1,62
732.900,00	China Resources Gas Group	2.901.929,54	2,05
464.000,00	China Resources Mixc Lifestyle Services	1.726.683,92	1,22
10.824.000,00	China Tower	1.560.999,73	1,10
2.528.000,00	CSPC Pharmaceutical Group	1.555.972,75	1,10
508.000,00	Haitian International Holdings	1.380.203,71	0,98
374.500,00	Innovent Biologics	1.764.939,93	1,25
132.400,00	JD.com	2.318.589,77	1,64
1.056.000,00	Lenovo Group	1.370.633,91	0,97
86.900,00	Mao Geping Cosmetics	651.797,56	0,46
457.800,00	Meituan	8.942.488,51	6,33
139.000,00	Midea Group	1.352.216,69	0,96
370.100,00	New Oriental Education & Technology Group	2.332.753,25	1,65
8.638.000,00	Pacific Basin Shipping	1.824.122,79	1,29
1.604.000,00	PICC Property & Casualty	2.532.164,15	1,79
818.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	4.853.391,66	3,43
277.200,00	Shenzhou International Group Holdings	2.213.002,67	1,57
49.900,00	Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical	1.049.261,53	0,74
3.166.000,00	Sino Biopharmaceutical	1.304.541,53	0,92
245.900,00	Tencent Holdings	13.203.577,09	9,34
27.050,00	Trip.com Group	1.880.866,84	1,33
789.500,00	Wuxi Biologics Cayman	1.785.145,70	1,26
1.474.400,00	Xiaomi	6.549.851,28	4,63
56.800,00	Yum China Holdings	2.736.838,31	1,94
		109.156.095,65	**77,22**
	USD		
99.156,00	KE Holdings ADR	1.844.301,60	1,30
68.522,00	PDD Holdings ADR	6.660.338,40	4,71
243.691,00	TAL Education ADR	2.395.482,53	1,69
		10.900.122,53	**7,71**
	Sum Andeler	**120.056.218,18**	**84,93**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**120.056.218,18**	**84,93**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Andeler		
	CNY		
144.855,00	Amlogic Shanghai	1.362.967,62	0,96
80.480,00	Contemporary Amperex Technology	2.932.860,23	2,07
1.193.200,00	Industrial Bank	3.132.063,16	2,22
295.700,00	Jiangsu Hengli Hydraulic	2.137.766,07	1,51
364.500,00	Luxshare Precision Industry	2.035.417,34	1,44
75.200,00	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	2.627.119,22	1,86
350.300,00	WUS Printed Circuit Kunshan	1.902.852,35	1,35
547.000,00	Wuxi Lead Intelligent Equipment	1.500.282,91	1,06
357.300,00	Zhejiang Shuanghuan Driveline	1.498.856,18	1,06
82.300,00	Zhongji Innolight	1.392.591,43	0,99
		20.522.776,51	**14,52**
	Sum Andeler	**20.522.776,51**	**14,52**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**20.522.776,51**	**14,52**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**140.578.994,69**	**99,45**
	Bankinnskudd	**1.124.082,38**	**0,80**
	Annen netto gjeld	**(345.046,73)**	**(0,24)**
	Sum netto eiendeler	**141.358.030,34**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Caymanøyene	53,15
Kina	38,95
Bermuda	3,34
Hongkong	2,07
USA	1,94
Sum	**99,45**

Bransje	
Broadline Retail	15,09
Diversifiserte banker	14,58
Interaktive medier og tjenester	10,75
Restauranter	8,26
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	5,60
Industrimaskiner	3,55
Livs- og helseforsikring	3,43
Utdanningstjenester	3,34
Elektroniske komponenter	2,79
Bilfabrikanter	2,33
Elektriske komponenter og utstyr	2,07
Gassleverandører	2,05
Legemidler	2,02
Bioteknologi	1,99
Helsevernutstyr	1,86
Eiendoms- og skadeforsikring	1,79
Byggevarer	1,62
Klær, tilbehør og luksusvarer	1,57
Halvlederutstyr	1,56
Hoteller, feriesteder og cruiseskip	1,33
Eiendomstjenester	1,30
Skipsfart	1,29
Biomedisinske tjenester	1,26
Aluminium	1,25
Eiendomsforvaltningsfirmaer	1,22
Integrerte telekommunikasjonstjenester	1,10
Bildeler og -utstyr	1,06
Kommunikasjonsutstyr	0,99
Husholdningsapparater	0,96
Halvledere	0,96
Personlige produkter	0,46
Sum	**99,45**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	AUD		
1.959.000,00	Australia Government Bond 1.75% 21-11-2032	973.553,83	2,18
489.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	263.372,31	0,59
1.000,00	Australia Government Bond 3.25% 21-04-2029	581,58	0,00
439.000,00	Australia Government Bond 3.5% 21-12-2034	243.615,97	0,55
376.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	214.197,88	0,48
		1.695.321,57	**3,80**
	CAD		
256.000,00	Canadian Government Bond 1% 01-06-2027	164.081,92	0,37
219.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-03-2030	144.657,73	0,32
1.394.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-09-2027	928.820,03	2,08
214.000,00	Canadian Government Bond 3.25% 01-09-2028	144.824,81	0,32
933.000,00	Canadian Government Bond 3.5% 01-09-2029	639.339,80	1,43
		2.021.724,29	**4,53**
	DKK		
11.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 01-01-2025 SDO AR E	1.474.965,02	3,31
37.983.955,00	Nykredit Realkredit 1% 01-04-2025 SDO AR H	5.074.961,68	11,38
		6.549.926,70	**14,69**
	EUR		
100.000,00	Achmea Bank NV 3% 07-02-2034	100.295,63	0,22
100.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	84.048,10	0,19
100.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	95.571,15	0,21
100.000,00	ASB Bank Ltd 0.25% 21-05-2031	84.692,68	0,19
100.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	98.256,27	0,22
100.000,00	Bendigo & Adelaide Bank Ltd 4.02% 04-10-2026	102.474,32	0,23
10.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	10.243,96	0,02
132.460,00	Bundesobligation 2.1% 12-04-2029	132.370,64	0,30
379.130,00	Bundesobligation 2.4% 19-10-2028	383.624,91	0,86
218.743,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	222.199,65	0,50
192.500,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	186.384,61	0,42
140.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	124.687,77	0,28
125.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	108.663,01	0,24
200.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	191.151,00	0,43
1.607.917,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	1.550.440,80	3,48
50.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.2% 15-02-2034	49.464,64	0,11
6.182,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	6.196,73	0,01
50.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	50.120,00	0,11
890.000,00	Bundesschatzanweisungen 2.9% 18-06-2026	899.864,54	2,02
2.191.896,00	Bundesschatzanweisungen 3.1% 18-09-2025	2.203.142,18	4,94
1.200.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	1.211.953,38	2,72
1.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	838.043,53	1,88
100.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	89.256,98	0,20
400.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	391.772,50	0,88
300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	255.724,74	0,57
300.000,00	Commerzbank AG 0.01% 11-03-2030	261.799,91	0,59
500.000,00	Commerzbank AG 0.05% 09-05-2029	447.174,14	1,00
100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	88.539,57	0,20
100.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	100.857,39	0,23
400.000,00	Deutsche Apotheker-und Aerzt 0.01% 06-02-2029	359.379,58	0,81
300.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	305.790,98	0,69
100.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	100.495,05	0,23
5.000,00	Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	4.360,87	0,01
12.900,00	European Union 2.5% 04-12-2031	12.775,07	0,03
90.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	58.604,40	0,13
440.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	441.739,54	0,99
135.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2029	135.744,98	0,30
178.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	163.065,36	0,37
143.000,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	170.462,44	0,38
3.129.256,00	German Treasury Bill 15-01-2025	3.127.186,58	7,01
40.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	27.759,70	0,06
88.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	95.190,38	0,21
100.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	101.404,74	0,23
200.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	199.548,09	0,45
100.000,00	ING-DiBa AG 0.625% 25-02-2029	92.358,09	0,21
6.672,25	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	5.658,46	0,01
65.000,00	Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	62.261,53	0,14
4.454,02	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	3.935,96	0,01
5.060,84	Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	4.814,37	0,01
50.000,00	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	45.532,90	0,10
12.727,02	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	11.987,88	0,03
61.894,84	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	46.723,42	0,10
100.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	100.199,10	0,22
134.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	129.337,91	0,29
254.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	246.850,54	0,55
20.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	13.501,23	0,03
55.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	52.445,31	0,12
15.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	14.878,97	0,03
152.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	157.038,50	0,35
200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	206.722,80	0,46
5.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 15-11-2030	5.264,33	0,01
5.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	5.251,37	0,01
140.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	149.700,25	0,34
68.294,31	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	44.627,79	0,10
34.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	21.316,14	0,05
20.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	20.202,48	0,05
200.000,00	Knab NV 0.75% 27-06-2027	190.992,83	0,43
100.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	95.889,55	0,22

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
100.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	102.749,24	0,23
100.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.723% 22-03-2025	99.512,40	0,22
100.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	99.167,28	0,22
100.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	103.858,52	0,23
3.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	3.035,74	0,01
100.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	94.313,29	0,21
100.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	104.585,52	0,23
4.000,00	Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	3.972,95	0,01
300.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	255.677,81	0,57
200.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	196.486,26	0,44
200.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	187.090,75	0,42
88.727,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	64.878,51	0,15
25.000,00	Netherlands Government Bond 2.5% 15-07-2034	24.828,13	0,06
100.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	92.746,73	0,21
6.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	3.552,10	0,01
109.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	109.501,36	0,25
300.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	303.015,00	0,68
100.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	101.797,40	0,23
200.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	197.131,74	0,44
77.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	48.425,36	0,11
40.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	23.915,16	0,05
30.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	30.412,43	0,07
12.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	12.511,02	0,03
2.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	1.658,45	0,00
2.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	2.061,12	0,00
3.000,00	Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	3.197,74	0,01
120.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	111.615,12	0,25
90.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	80.777,84	0,18
9.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	4.626,57	0,01
160.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	112.311,40	0,25
272.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	260.551,18	0,58
40.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	42.371,95	0,10
10.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	9.881,25	0,02
100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	88.462,80	0,20
100.000,00	UBS Switzerland AG 3.39% 05-12-2025	100.830,65	0,23
200.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	176.265,52	0,40
100.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 24-03-2026	96.625,05	0,22
100.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	90.508,40	0,20
100.000,00	Westpac Banking Corp 1.079% 05-04-2027	96.744,88	0,22
		20.941.668,82	**46,96**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	GBP		
384.702,00	United Kingdom Gilt 0.375% 22-10-2030	373.605,67	0,84
454.677,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31-01-2029	473.654,58	1,06
256.639,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07-06-2028	311.683,63	0,70
188.119,00	United Kingdom Gilt 4.625% 31-01-2034	227.971,50	0,51
139,00	United Kingdom Gilt 4.75% 07-12-2030	171,54	0,00
		1.387.086,92	**3,11**
	USD		
300,00	United States Treasury Infla 0.125% 15-01-2032	285,85	0,00
75.900,00	United States Treasury Infla 0.625% 15-07-2032	71.159,90	0,16
13.400,00	United States Treasury Infla 1.125% 15-01-2033	12.612,01	0,03
38.000,00	United States Treasury Infla 1.375% 15-07-2033	35.684,91	0,08
1.064.300,00	United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	1.012.400,22	2,27
30.700,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2034	28.912,39	0,06
1.757.300,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	1.377.183,60	3,09
85.600,00	United States Treasury Note/ 1.5% 15-02-2025	82.073,15	0,18
204.700,00	United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	188.314,22	0,42
639.300,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2033	588.017,34	1,32
813.900,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2034	744.053,66	1,67
431.900,00	United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	409.404,23	0,92
183.500,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-10-2031	173.449,18	0,39
33.500,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	32.226,65	0,07
		4.755.777,31	**10,67**
	Sum Obligasjoner	**37.351.505,61**	**83,76**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**37.351.505,61**	**83,76**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	CAD		
458.000,00	Canadian Government Bond 4% 01-03-2029	319.191,75	0,72
		319.191,75	**0,72**
	EUR		
160.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	148.818,72	0,33
300.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	294.464,10	0,66
		443.282,82	**0,99**
	USD		
3.421.300,00	United States Treasury Bill 09-01-2025	3.289.096,94	7,38
		3.289.096,94	**7,38**
	Sum Obligasjoner	**4.051.571,51**	**9,09**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**4.051.571,51**	**9,09**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS)		
	USD		
84.442,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	451.397,27	1,01
4.485,00	JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	446.385,56	1,00
		897.782,83	**2,01**
	Sum foretak for kollektiv investering i overførbare verdipapirer (UCITS)	**897.782,83**	**2,01**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**42.300.859,95**	**94,86**
	Bankinnskudd	**1.386.729,69**	**3,11**
	Andre netto eiendeler	**904.552,65**	**2,03**
	Sum netto eiendeler	**44.592.142,29**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Tyskland	23,32
USA	18,04
Danmark	14,69
Frankrike	9,23
Canada	6,14
Australia	5,31
Storbritannia	3,11
Italia	2,53
Irland	2,42
Østerrike	1,96
Nederland	1,72
Spania	1,37
Republikken Korea	0,91
Slovakia	0,91
Japan	0,86
Island	0,67
Belgia	0,38
Hellas	0,28
Portugal	0,25
Sveits	0,23
Finland	0,21
New Zealand	0,19
Polen	0,03
Overnasjonalt	0,03
Bulgaria	0,02
Luxembourg	0,02
Estland	0,01
Litauen	0,01
Sum	**94,86**

Bransje	
Statsobligasjoner	58,70
Hypotekobligasjoner	22,58
Selskapsgjeld	11,57
Åpne obligasjonsfond	2,01
Sum	**94,86**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Kredittbytteavtaler

Underliggende	Kjøp/selg	Fast rente	Nominell	Valuta	Kostnad (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) (EUR)	Markedsverdi (EUR)	Forfallsdato
Motpart: ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS42V1-5Y	Selg	1,00%	(1.780.000,00)	USD	(45.555,26)	(7.071,19)	(52.626,45)	20.12.2029
CDX-NAHYS43V1-5Y	Selg	5,00%	(1.870.000,00)	USD	123.618,01	16.444,13	140.062,14	20.12.2029
CDX-NAIGS43V1-5Y	Selg	1,00%	(5.970.000,00)	USD	117.647,39	11.286,74	128.934,13	20.12.2029
ITRAXX-EUROPES42V1-5Y	Selg	1,00%	(5.660.000,00)	EUR	119.224,09	(7.151,01)	112.073,08	20.12.2029
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	Selg	5,00%	(1.150.000,00)	EUR	97.340,30	(6.873,26)	90.467,04	20.12.2029
					412.274,53	**6.635,41**	**418.909,94**	

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2025	17.03.2025	AUD	(1,00)	(95.610,00)	(513,16)	1.306,58
AUST 10Y BOND FUT 3/2025	17.03.2025	AUD	12,00	1.147.320,00	6.157,87	(16.052,66)
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	4,00	491.600,00	1.177,05	3.483,76
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	38,00	4.478.680,00	0,00	(56.620,00)
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(58,00)	(6.835.880,00)	0,00	84.740,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	2,00	266.880,00	0,00	(7.087,71)
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(21,00)	(2.802.240,00)	0,00	74.366,79
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	10.03.2025	EUR	(4,00)	(530.720,00)	0,00	31.864,41
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	(51,00)	(5.456.235,00)	0,00	24.150,04
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	1,00	92.420,00	325,53	(3.634,35)
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	1,00	109.125,00	150,33	(1.809,57)
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	(10,00)	(1.091.250,00)	(1.503,34)	8.161,96
US 10yr Ultra Fut 3/2025	31.03.2025	USD	5,00	558.906,25	1.052,34	(5.186,14)
US 10yr Ultra Fut 3/2025	31.03.2025	USD	(12,00)	(1.341.375,00)	(2.525,62)	12.446,77
					4.321,00	**150.129,88**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Barclays Bank Ireland PLC**					
1.351.316,32	EUR	1.125.053,00	GBP	(744,20)	05.03.2025
4.952,02	EUR	5.218,00	USD	(54,44)	05.03.2025
304.268,00	USD	288.762,14	EUR	3.171,44	05.03.2025
1.338,12	EUR	1.406,00	USD	(10,83)	06.03.2025
1.328,00	USD	1.260,24	EUR	13,86	06.03.2025
				2.375,83	
Motpart: Bnp Paribas SA					
6.000,00	EUR	6.315,97	USD	(63,39)	21.02.2025
6.394.326,95	EUR	47.645.000,99	DKK	1.350,21	28.02.2025
88.684,00	AUD	53.082,17	EUR	(314,77)	05.03.2025
68.812,69	EUR	72.786,00	USD	(1.021,42)	05.03.2025
39.332,00	USD	37.631,33	EUR	107,68	05.03.2025
4.089,21	EUR	4.297,00	USD	(33,44)	06.03.2025
				24,87	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
66.000,00	EUR	68.699,80	USD	35,59	18.02.2025
3.963.159,13	MXN	181.507,32	EUR	378,62	21.02.2025
2.032,00	USD	1.926,46	EUR	23,05	06.03.2025
				437,26	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Citibank Europe PLC					
503,00	DKK	67,49	EUR	(0,03)	15.01.2025
4.144.461,44	USD	3.925.059,26	EUR	54.167,60	18.02.2025
1.710.296,96	EUR	2.778.203,00	AUD	57.020,54	05.03.2025
2.319.101,77	EUR	3.419.933,00	CAD	32.630,29	05.03.2025
3.197,20	EUR	2.644,00	GBP	19,61	05.03.2025
				143.838,01	
Motpart: Deutsche Bank AG					
225.698.125,00	JPY	1.384.144,54	EUR	5.301,80	18.02.2025
96.045.694,36	HUF	234.123,91	EUR	(1.693,25)	21.02.2025
1.439.160,20	PLN	329.894,13	EUR	5.363,65	21.02.2025
3.625.023,46	ZAR	187.554,42	EUR	(3.917,01)	21.02.2025
47.618,15	EUR	78.689,00	AUD	795,27	05.03.2025
9.139,08	EUR	9.548,00	USD	(22,23)	05.03.2025
21.078,00	USD	20.188,17	EUR	36,27	05.03.2025
78,00	USD	74,71	EUR	0,13	06.03.2025
				5.864,63	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
3.085,33	EUR	4.628,00	CAD	(8,55)	05.03.2025
				(8,55)	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
106.144,43	USD	100.000,00	EUR	1.910,57	18.02.2025
5.000,00	USD	748.729,00	JPY	190,77	18.02.2025
19.189,88	EUR	20.065,00	USD	(62,44)	05.03.2025
348.454,00	USD	332.159,98	EUR	2.175,56	05.03.2025
4.389,57	EUR	4.610,00	USD	(33,39)	06.03.2025
4.297,00	USD	4.091,30	EUR	31,36	06.03.2025
				4.212,43	
Motpart: JP Morgan SE					
915.542,09	BRL	155.845,71	USD	(8.471,61)	06.02.2025
169.326,43	USD	159.874,23	EUR	2.676,72	21.02.2025
1.497,13	EUR	2.243,00	CAD	(2,36)	05.03.2025
9.696.499,60	EUR	10.232.078,00	USD	(120.720,71)	05.03.2025
40.782,00	USD	38.647,34	EUR	481,16	05.03.2025
				(126.036,80)	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
2.466.115,14	HUF	6.000,00	EUR	(32,05)	21.02.2025
1.406,00	USD	1.338,60	EUR	10,35	06.03.2025
				(21,70)	
Motpart: UBS Europe SE					
28.407,00	AUD	17.107,12	EUR	(204,30)	05.03.2025
19.137,26	EUR	31.971,00	AUD	114,36	05.03.2025
363,00	EUR	302,00	GBP	0,07	05.03.2025
				(89,87)	
				30.596,11	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Rentebytteavtaler

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Kostnad i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.0960% Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(4.200.000,00)	EUR	(5.226,69)	(1.183,00)	22.11.2029
			(5.226,69)	**(1.183,00)**	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i DKK)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	DKK		
19.500.000,00	Danish Government 0.5% 15-11-2027	18.809.700,00	0,26
100.000,00	Danish Government 1.75% 15-11-2025	99.818,00	0,00
250.000.000,00	DLR Kredit 1% 01-04-2027 SDO A B	243.508.682,50	3,43
18.293.662,49	DLR Kredit 1.5% 01-01-2053 SDO B	15.220.327,19	0,21
2.801.930,99	DLR Kredit 2% 01-10-2047 SDO B	2.536.448,03	0,04
618.211,79	DLR Kredit 3.5% 01-07-2044 SDO B	625.630,33	0,01
140.244,77	DLR Kredit 4% 01-10-2031 SDO B	142.032,89	0,00
17.505,65	DLR Kredit 4% 01-10-2035 RO	17.851,39	0,00
740.059,54	DLR Kredit 4% 01-10-2041 SDO B	751.530,46	0,01
1.630.432,51	DLR Kredit CF 6% 01-01-2038 CIBOR 6M RO FL	1.706.997,62	0,02
165.923.626,50	Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2050 SDO E	125.977.513,42	1,77
20.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 01-10-2027 RO B	19.354.002,20	0,27
732.289.058,92	Jyske Realkredit A/S 1% 01-10-2050 SDO E	584.183.596,75	8,22
621.370.742,09	Jyske Realkredit A/S 1% 01-10-2053 SDO E	492.902.341,16	6,94
27.578.135,03	Jyske Realkredit A/S 1.5% 01-07-2050 SDO E	23.365.574,90	0,33
17.911.890,58	Jyske Realkredit A/S 2% 01-10-2047 SDO E	16.210.260,97	0,23
37.946.757,33	Jyske Realkredit A/S 2% 01-10-2050 SDO E	34.000.294,57	0,48
6.141.469,23	Jyske Realkredit A/S 2.5% 01-04-2047 SDO E	5.811.365,26	0,08
960.376,69	Jyske Realkredit A/S 3% 01-10-2044 SDO E	958.696,03	0,01
136.918,15	Jyske Realkredit A/S 4% 01-07-2031 SDO E	138.458,48	0,00
2.266.610,75	Jyske Realkredit A/S 4% 01-10-2035 RO B	2.310.809,66	0,03
667.327,74	Jyske Realkredit A/S 5% 01-04-2035 RO B	692.853,03	0,01
17.354,76	Jyske Realkredit A/S 5% 01-10-2041 SDO E	17.940,48	0,00
2.160,91	Jyske Realkredit A/S 6% 01-04-2038 IO10 RO B	2.266,79	0,00
8.905,66	Jyske Realkredit A/S 7% 01-01-2039 SDO E	9.448,91	0,00
83.360.997,04	Nordea Kredit 0.5% 01-10-2050 SDRO 2	63.250.156,50	0,89
87.333.575,92	Nordea Kredit 0.5% 01-10-2051 SDRO 2	64.845.180,12	0,91
131.449.370,04	Nordea Kredit 1% 01-07-2052 SDRO 2	106.999.787,21	1,51
25.000.000,00	Nordea Kredit 1% 01-10-2027 SDRO A 2	24.212.010,50	0,34
393.175.348,44	Nordea Kredit 1% 01-10-2050 SDRO 2	321.912.316,54	4,53
40.199.462,31	Nordea Kredit 1.5% 01-07-2050 SDRO 2	34.119.293,64	0,48
274.810.056,43	Nordea Kredit 1.5% 01-10-2052 SDRO 2	229.603.802,15	3,23
22.437.950,24	Nordea Kredit 2% 01-07-2050 SDRO 2	20.132.450,85	0,28
167.201.935,15	Nordea Kredit 2% 01-10-2047 SDRO 2	151.819.357,12	2,14
10.251.975,54	Nordea Kredit 2.5% 01-04-2047 SDRO 2	9.741.939,76	0,14
129.072.960,10	Nordea Kredit 2.5% 01-04-2053 SDRO 2	119.005.269,21	1,67
7.900.130,75	Nordea Kredit 3% 01-07-2044 SDRO 2	7.900.130,75	0,11
2.972.036,17	Nordea Kredit 3.5% 01-04-2044 SDRO 2	3.018.102,73	0,04
792.516,57	Nordea Kredit 3.5% 01-07-2044 IO10 SDRO 2	806.583,74	0,01
698.134,92	Nordea Kredit 4% 01-07-2036 RO 1	705.116,27	0,01
123.702,76	Nordea Kredit 4% 01-10-2041 SDRO 2	126.207,74	0,00
5.983,76	Nordea Kredit 5% 01-01-2035 RO 1	6.230,59	0,00
830,53	Nordea Kredit 5% 01-07-2029 RO 1	852,95	0,00
104.074.258,08	Nordea Kredit 5% 01-10-2053 IO10 SDRO 2	105.739.445,17	1,49
68.492.547,67	Nordea Kredit 5% 01-10-2053 SDRO 2	69.965.136,76	0,98
60.480.203,82	Nordea Kredit 5% 01-10-2056 SDRO 2	61.780.527,60	0,87
52.874,67	Nordea Kredit 6% 01-04-2035 RO 1	54.355,16	0,00
20.739,43	Nordea Kredit 6% 01-10-2032 RO 1	21.506,79	0,00
41.208,59	Nordea Kredit 7% 01-07-2031 RO 1	44.958,57	0,00
170.884.987,67	Nykredit Realkredit 0.5% 01-10-2053 SDO E	126.497.612,12	1,78
108.889.988,50	Nykredit Realkredit 1% 01-10-2050 SDO E	86.866.988,33	1,22
97.781.570,64	Nykredit Realkredit 1.5% 01-10-2052 IO10 SDO E	79.007.509,08	1,11
9.961.299,22	Nykredit Realkredit 2% 01-10-2047 IO10 SDO E	8.962.678,97	0,13
114.527.510,52	Nykredit Realkredit 2% 01-10-2047 SDO E	103.676.028,90	1,46
22.721.503,52	Nykredit Realkredit 2.5% 01-07-2047 SDO E	21.522.944,21	0,30
1.023.359,14	Nykredit Realkredit 3% 01-04-2034 SDO E	1.031.546,01	0,01
1.476.500,33	Nykredit Realkredit 3% 01-10-2044 IO10 SDO E	1.472.070,83	0,02
200.132,02	Nykredit Realkredit 3% 01-10-2044 SDO E	199.531,62	0,00
330.550,93	Nykredit Realkredit 3.5% 01-04-2044 SDO E	334.517,54	0,00
23.716.244,19	Nykredit Realkredit 3.5% 01-04-2053 SDO E	23.313.068,04	0,33
704.480,73	Nykredit Realkredit 3.5% 01-07-2044 IO10 SDO E	712.934,50	0,01
425.580,13	Nykredit Realkredit 4% 01-07-2038 RO D	428.984,77	0,01
43.729,08	Nykredit Realkredit 4% 01-10-2028 RO D	44.210,10	0,00
1.303.191,44	Nykredit Realkredit 4% 01-10-2041 RO	1.313.616,97	0,02
143.261,07	Nykredit Realkredit 4% 01-10-2041 SDO E	145.983,03	0,00
220.969.352,34	Nykredit Realkredit 4% 01-10-2053 IO10 SDO E	221.079.834,81	3,11
38.140,28	Nykredit Realkredit 5% 01-04-2034 RO	39.637,29	0,00
224.373,08	Nykredit Realkredit 5% 01-10-2037 RO	232.226,14	0,00
573.223.169,33	Nykredit Realkredit 5% 01-10-2053 SDO E	585.977.379,12	8,25
277.805.850,71	Nykredit Realkredit 5% 01-10-2056 SDO E	283.778.673,72	3,99
5.757,78	Nykredit Realkredit 6% 01-04-2038 RO D	6.016,88	0,00
6.031,89	Nykredit Realkredit 6% 01-10-2026 RO C	6.025,86	0,00
19.618,99	Nykredit Realkredit 7% 01-01-2039 SDO E	20.815,75	0,00
50.498,42	Nykredit Realkredit 7% 01-10-2029 RO C	52.114,37	0,00
5.653.843,78	Nykredit Realkredit CF 5% 01-07-2038 CIBOR 6M RO D	5.913.185,59	0,08
6.032.706,92	Nykredit Realkredit CF 5% 01-07-2038 IO CIBOR 6M R	6.315.701,20	0,09
77.322.422,20	Realkredit Danmark 0.5% 01-10-2050 SDRO S	58.552.404,21	0,82
243.063.504,99	Realkredit Danmark 1% 01-10-2050 SDRO S	193.903.911,11	2,73
107.893.247,86	Realkredit Danmark 1.5% 01-10-2050 SDRO S	91.385.502,18	1,29
35.785.444,09	Realkredit Danmark 2% 01-07-2050 SDRO S	32.054.811,54	0,45
49.796.401,11	Realkredit Danmark 2% 01-10-2047 SDRO S	45.078.192,10	0,63
5.056.795,38	Realkredit Danmark 3.5% 01-04-2044 SDRO S	5.112.420,13	0,07
3.115,31	Realkredit Danmark 4% 01-10-2035 RO	3.178,40	0,00

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i DKK) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
231.019,72	Realkredit Danmark 4% 01-10-2041 SDRO S	235.640,11	0,00
195.857.165,00	Realkredit Danmark 4% 01-10-2053 IO10 SDRO S	195.857.163,04	2,76
2.353.410,92	Realkredit Danmark 5% 01-07-2035 RO	2.446.959,00	0,03
255.337.337,82	Realkredit Danmark 5% 01-10-2053 SDRO S	260.252.579,02	3,66
84.822.309,80	Realkredit Danmark 5% 01-10-2056 SDRO S	86.433.932,84	1,22
12.549,12	Realkredit Danmark 6% 01-01-2038 RO	13.098,14	0,00
65.553,32	Realkredit Danmark 6% 01-10-2032 RO	67.978,79	0,00
19.282,56	Realkredit Danmark 6% 01-10-2036 RO	20.034,58	0,00
32.110,96	Realkredit Danmark 7% 01-10-2029 RO	33.138,51	0,00
439.992,78	Totalkredit 5% 01-04-2035 RO C	457.922,49	0,01
		5.516.025.861,38	**77,64**
	EUR		
38.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 2.875% 12-03-2029	286.157.505,95	4,03
5.500.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29-01-2026	40.221.353,74	0,57
9.600.000,00	SR-Boligkreditt AS 1.625% 15-03-2028	69.656.822,55	0,98
20.000.000,00	SR-Boligkreditt AS 3.125% 19-02-2032	152.155.898,81	2,14
		548.191.581,05	**7,72**
	NOK		
200.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVD	121.176.127,73	1,71
		121.176.127,73	**1,71**
	SEK		
300.000.000,00	Stadshypotek AB 0.5% 01-06-2026	190.032.593,23	2,67
200.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026	127.961.855,08	1,80
		317.994.448,31	**4,48**
	Sum Obligasjoner	**6.503.388.018,47**	**91,53**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**6.503.388.018,47**	**91,53**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	DKK		
0,04	Nordea Kredit 6% 01-07-2029 RO 1	0,04	0,00
0,01	Totalkredit 7% 01-07-2029 RO C	0,01	0,00
		0,05	**0,00**
	Sum Obligasjoner	**0,05**	**0,00**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**0,05**	**0,00**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**6.503.388.018,52**	**91,53**
	Bankinnskudd	**244.362.896,98**	**3,44**
	Andre netto eiendeler	**357.101.385,68**	**5,03**
	Sum netto eiendeler	**7.104.852.301,18**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Danmark	77,64
Norge	8,86
Sverige	5,04
Sum	**91,53**

Bransje	
Oppsigelige hypotekobligasjoner	72,98
Hypotekobligasjoner	9,43
Dekket selskapsgjeld	8,86
Statsobligasjoner og statsgaranterte obligasjoner	0,27
Sum	**91,53**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30.12.2024 til 31.12.2024 i underfondets basisvaluta (DKK)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (DKK)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	418,00	49.265.480,00	0,00	(4.644.629,99)
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(192,00)	(25.620.480,00)	0,00	5.074.207,20
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	10.03.2025	EUR	(407,00)	(54.000.760,00)	0,00	25.890.406,55
Euro-OAT Future 3/2025	10.03.2025	EUR	54,00	6.663.600,00	0,00	(1.155.270,55)
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	1.113,00	119.074.305,00	0,00	(3.913.794,42)
					0,00	**21.250.918,79**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (DKK)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
16.852.212,10	CHF	136.147.388,08	DKK	(2.356.206,21)	31.01.2025
25.936.134,51	DKK	3.479.594,73	EUR	(5.240,98)	31.01.2025
290.772,23	DKK	6.122.119,00	JPY	10.131,59	31.01.2025
768.757.010,44	EUR	5.729.120.724,09	DKK	2.180.793,54	31.01.2025
2.036.708.547,00	JPY	94.928.787,79	DKK	(1.569.062,43)	31.01.2025
1.289.628,22	USD	9.206.732,01	DKK	32.342,94	31.01.2025
				(1.707.241,55)	
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Barclays Bank Ireland PLC**					
276.423,71	DKK	5.816.013,00	JPY	9.346,09	28.02.2025
5.816.013,00	JPY	278.152,50	DKK	(11.068,16)	28.02.2025
				(1.722,07)	
Motpart: Bnp Paribas SA					
23.034.686,28	DKK	3.265.252,00	USD	(319.749,01)	28.02.2025
				(319.749,01)	
Motpart: Deutsche Bank AG					
544.748.703,50	DKK	73.110.817,81	EUR	(132.282,48)	28.02.2025
				(132.282,48)	
Motpart: Nordea Bank Abp					
293.015.466,81	DKK	452.598.476,00	SEK	(1.647.835,54)	28.02.2025
				(1.647.835,54)	
Motpart: Société Générale SA					
114.431.265,56	DKK	180.284.339,06	NOK	727.051,45	28.02.2025
				727.051,45	
				(1.374.537,65)	
				(3.081.779,20)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Rentebytteavtaler

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/ (tap) i underfondets basisvaluta (DKK)	Kostnad i underfondets basisvaluta (DKK)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 0.0800% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(18.000.000,00)	EUR	56.072.362,30	183.855,24	26.01.2051
Receiving fixed rate 2.5392% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	150.000.000,00	EUR	21.617.704,32	0,00	06.12.2028
Paying fixed rate 2.4890% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(20.000.000,00)	EUR	(10.331.846,15)	(18.591,55)	29.07.2054
			67.358.220,47	**165.263,69**	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	USD		
89.200,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	69.905,41	0,26
186.400,00	United States Treasury Note/ 0.875% 15-11-2030	147.194,25	0,54
169.900,00	United States Treasury Note/ 1.25% 15-08-2031	133.928,46	0,49
203.600,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2031	165.830,71	0,61
331.800,00	United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032	269.593,99	0,99
235.700,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032	204.492,91	0,75
165.100,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	146.612,92	0,54
74.500,00	United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2033	66.967,06	0,25
238.900,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2034	218.398,35	0,80
398.200,00	United States Treasury Note/ 4% 15-02-2034	368.517,47	1,35
253.000,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	238.400,81	0,88
44.200,00	United States Treasury Note/ 4.375% 15-05-2034	42.068,09	0,15
309.900,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	298.120,54	1,10
		2.370.030,97	**8,71**
	Sum Obligasjoner	**2.370.030,97**	**8,71**
	Andeler		
	CAD		
800,00	CGI	84.185,98	0,31
		84.185,98	**0,31**
	CHF		
2.718,00	Nestle	216.230,55	0,79
		216.230,55	**0,79**
	DKK		
13.759,00	Novo Nordisk B	1.151.594,74	4,23
		1.151.594,74	**4,23**
	EUR		
293,00	ASML Holding	198.859,10	0,73
		198.859,10	**0,73**
	GBP		
11.120,00	Rightmove	86.045,55	0,32
33.356,00	St James's Place	348.780,50	1,28
		434.826,05	**1,60**
	JPY		
2.100,00	Hoya	255.210,07	0,94
		255.210,07	**0,94**
	USD		
2.620,00	Accenture	891.785,64	3,28
1.914,00	Adobe	821.011,81	3,02
2.331,00	Advanced Micro Devices	274.893,61	1,01
7.277,00	Alphabet	1.342.535,96	4,93
5.551,00	Automatic Data Processing	1.568.016,64	5,76
99,00	AutoZone	302.615,10	1,11
118,00	Booking Holdings	566.711,08	2,08
2.155,00	Cadence Design Systems	626.149,47	2,30
7.741,00	Coca-Cola	463.335,36	1,70
7.333,00	Colgate-Palmolive	642.038,77	2,36
802,00	Elevance Health	286.770,85	1,05
10.648,00	Fortinet	971.930,30	3,57
270,00	Intuit	163.680,76	0,60
3.823,00	Marsh & McLennan Cos	782.549,91	2,88
1.924,00	Mastercard	977.207,25	3,59
2.432,00	McDonald's	680.332,90	2,50
3.202,00	Microsoft	1.311.238,02	4,82
16.240,00	Monster Beverage	823.445,42	3,03
1.706,00	MSCI	986.865,23	3,63
10.184,00	NIKE	742.721,12	2,73
1.058,00	Paychex	143.092,38	0,53
3.990,00	PepsiCo	583.787,27	2,15
4.215,00	Procter & Gamble	677.944,44	2,49
6.959,00	Ross Stores	1.019.695,88	3,75
449,00	S&P Global	215.844,86	0,79
7.925,00	Starbucks	696.539,90	2,56
1.132,00	Stryker	394.411,08	1,45
770,00	Synopsys	360.426,08	1,32
3.528,00	Texas Roadhouse	615.681,57	2,26
3.424,00	TJX Cos	399.343,13	1,47
762,00	UnitedHealth Group	373.635,50	1,37
2.727,00	Visa	831.179,42	3,05
		21.537.416,71	**79,14**
	Sum Andeler	**23.878.323,20**	**87,74**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**26.248.354,17**	**96,45**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**26.248.354,17**	**96,45**
	Bankinnskudd	**1.016.568,30**	**3,74**
	Annen netto gjeld	**(50.602,20)**	**(0,19)**
	Sum netto eiendeler	**27.214.320,27**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	84,57
Danmark	4,23
Irland	3,28
Storbritannia	1,60
Japan	0,94
Sveits	0,79
Nederland	0,73
Canada	0,31
Sum	**96,45**

Bransje	
Statsobligasjoner	8,71
Systemprogramvare	8,39
Restauranter	7,32
Applikasjonsprogrammer	7,24
Ikke-alkoholholdige drikkevarer	6,87
Tjenester for transaksjons- og betalingsbehandling	6,64
Personaltjenester og arbeidsformidling	6,29
Interaktive medier og tjenester	5,25
Detaljsalg klær	5,21
Husholdningsprodukter	4,85
Finansiell handel og data	4,42
Legemidler	4,23
IT-konsulent- og andre tjenester	3,59
Forsikringsmeglere	2,88
Fottøy	2,73
Forvaltet helsevern	2,43
Hoteller, feriesteder og cruiseskip	2,08
Helsevernutstyr	1,45
Kapitalforvaltning og depotbanker	1,28
Detaljsalg bil	1,11
Halvledere	1,01
Forsyning helsevern	0,94
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	0,79
Halvlederutstyr	0,73
Sum	**96,45**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Equity swaps

Underliggende	Valuta	Antall underliggende aksjer	Forpliktelse i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) siden den månedlige tilbakestillingen i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktåpning til den månedlige tilbakestillingen som allerede er innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Bank of America, National Association						
Accenture	USD	6,00	2.042,26	(18,99)	394,84	15.04.2025
AutoZone	USD	312,00	953.696,06	(51.971,48)	167.407,81	15.04.2025
Coca-Cola	USD	7,00	418,98	(2,29)	(6,99)	15.04.2025
Colgate-Palmolive	USD	6,00	525,33	(11,08)	(2,11)	15.04.2025
Diageo	GBP	20.601,00	630.257,86	(15.523,60)	(6.837,89)	15.04.2025
Elevance Health	USD	2,00	715,14	(3,19)	(316,01)	15.04.2025
Marsh & McLennan Cos	USD	3,00	614,09	(1,07)	11,73	15.04.2025
McDonald's	USD	2,00	559,48	(13,39)	65,45	15.04.2025
PepsiCo	USD	4,00	585,25	(15,20)	(62,24)	15.04.2025
Procter & Gamble	USD	3,00	482,52	(11,46)	15,06	15.04.2025
Stryker	USD	2,00	696,84	(20,34)	54,88	15.04.2025
Synopsys	USD	1,00	468,09	(34,26)	(27,27)	15.04.2025
UnitedHealth Group	USD	1,00	490,34	10,71	(1,70)	15.04.2025
Waste Management	USD	1.933,00	375.143,53	(18.467,98)	16.242,95	15.04.2025
WW Grainger	USD	351,00	358.527,58	(26.422,51)	79.736,78	15.04.2025
			2.325.223,35	**(112.506,13)**	**256.675,29**	

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	5,00	614.500,00	1.471,32	7.017,66
EURO STOXX 50 3/2025	21.03.2025	EUR	8,00	390.480,00	0,00	(8.250,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(3,00)	(400.320,00)	0,00	10.631,57
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	21.03.2025	GBP	1,00	81.770,00	464,18	(1.215,52)
NIKKEI 225 MINI 3/2025	14.03.2025	JPY	8,00	31.920.000,00	0,00	2.419,51
S&P MID 400 EMINI 3/2025	21.03.2025	USD	1,00	315.500,00	1.452,83	(18.489,03)
S&P500 EMINI FUT 3/2025	21.03.2025	USD	6,00	1.792.125,00	4.329,63	(49.376,89)
SPI 200 FUTURES 3/2025	20.03.2025	AUD	1,00	203.750,00	(1.118,58)	(676,56)
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	29,00	3.164.625,00	4.359,70	(36.014,56)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	12,00	2.469.000,00	1.443,21	1.184,91
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	61,00	6.496.976,41	6.418,98	(29.453,37)
					18.821,27	**(122.222,28)**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
1.065.848,86	CHF	1.151.384,46	EUR	(13.816,46)	06.03.2025
10.357,97	EUR	16.972,00	AUD	259,04	06.03.2025
1.788.667,18	EUR	2.644.879,99	CAD	20.418,81	06.03.2025
223.024,84	EUR	206.459,00	CHF	2.673,58	06.03.2025
1.599.959,07	EUR	1.330.428,75	GBP	1.165,82	06.03.2025
1.120.883,69	EUR	13.061.269,84	NOK	15.863,80	06.03.2025
1.116.919,65	EUR	12.904.480,08	SEK	(10.380,18)	06.03.2025
753.999,05	EUR	789.615,92	USD	(3.591,50)	06.03.2025
90.499,00	GBP	109.437,67	EUR	(680,85)	06.03.2025
7.998.153,19	SEK	648.000,00	CHF	7.132,27	06.03.2025
627.375,31	USD	598.207,89	EUR	3.717,93	06.03.2025
				22.762,26	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
2.082,36	EUR	3.112,00	CAD	1,92	06.03.2025
35.000,00	EUR	413.380,52	NOK	29,22	06.03.2025
357.000,00	EUR	372.714,68	USD	(603,51)	06.03.2025
7.000,00	USD	9.791,24	CAD	169,80	06.03.2025
6.896,00	USD	6.601,21	EUR	15,19	06.03.2025
				(387,38)	
Motpart: Deutsche Bank AG					
3.150,00	AUD	1.914,15	EUR	(39,83)	06.03.2025
22.218,00	CAD	14.858,56	EUR	(5,43)	06.03.2025
3.385.094,00	DKK	454.176,49	EUR	62,96	06.03.2025
3.121,92	EUR	5.178,00	AUD	41,02	06.03.2025
63.856,57	EUR	475.844,00	DKK	3,90	06.03.2025
294.203,37	EUR	46.137.231,00	JPY	9.799,12	06.03.2025
69.277,82	EUR	72.892,00	USD	(656,18)	06.03.2025
181.750.868,00	JPY	1.159.742,69	EUR	(39.369,88)	06.03.2025
8.416.618,52	NOK	755.000,00	USD	(12.315,88)	06.03.2025
6.000,00	USD	8.415,87	CAD	130,00	06.03.2025
1.378.444,00	USD	1.309.503,72	EUR	12.999,56	06.03.2025
				(29.350,64)	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
40.043,51	EUR	59.846,48	CAD	34,96	06.03.2025
6.046,29	EUR	5.033,00	GBP	(1,90)	06.03.2025
				33,06	
Motpart: JP Morgan SE					
34.000,00	CAD	21.128,74	CHF	179,58	06.03.2025
1.601.029,43	CAD	1.072.000,00	EUR	(1.676,73)	06.03.2025
207.745,00	DKK	27.866,36	EUR	10,52	06.03.2025
102.005,47	EUR	760.287,00	DKK	(16,02)	06.03.2025
41.008,30	EUR	34.174,00	GBP	(58,56)	06.03.2025
6.991,80	EUR	1.132.821,00	JPY	9,90	06.03.2025
25.249.689,55	EUR	26.592.920,00	USD	(263.957,15)	06.03.2025
30.316,00	GBP	36.469,64	EUR	(38,47)	06.03.2025
2.189.711,00	JPY	13.628,51	EUR	(132,12)	06.03.2025
241.000,00	SEK	3.404.018,00	JPY	73,88	06.03.2025
2.000,00	USD	2.821,49	CAD	32,56	06.03.2025
14.478.106,89	USD	13.746.768,23	EUR	143.744,69	06.03.2025
				(121.827,92)	
Motpart: UBS Europe SE					
11.878,00	AUD	7.102,16	EUR	(35,06)	06.03.2025
5.279,56	EUR	8.850,00	AUD	14,11	06.03.2025
1.473.618,22	EUR	10.979.222,00	DKK	334,19	06.03.2025
129.056,15	EUR	107.084,00	GBP	370,57	06.03.2025
79.874,00	GBP	96.226,31	EUR	(239,87)	06.03.2025
571.000,00	GBP	109.649.187,00	JPY	10.328,48	06.03.2025
24.000,00	GBP	30.084,58	USD	(23,97)	06.03.2025
				10.748,45	
				(118.022,17)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	CLP		
2.055.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	2.058.573,83	0,59
		2.058.573,83	**0,59**
	DOP		
100.500.000,00	Dominican Republic Internati 9.75% 05-06-2026	1.660.127,90	0,47
		1.660.127,90	**0,47**
	INR		
150.000.000,00	European Bank for Reconstruc 6.25% 11-04-2028	1.717.634,39	0,49
108.500.000,00	International Bank for Recon 6.85% 24-04-2028	1.261.818,19	0,36
		2.979.452,58	**0,85**
	MXN		
385.900,00	Mexican Bonos 7.75% 23-11-2034	1.558.587,37	0,45
403.000,00	Mexican Bonos 8% 31-07-2053	1.475.864,64	0,42
		3.034.452,01	**0,87**
	TRY		
86.000.000,00	Turkiye Government Bond 12.6% 01-10-2025	2.040.263,69	0,58
35.300.000,00	Turkiye Government Bond 27.7% 27-09-2034	1.003.358,26	0,29
		3.043.621,95	**0,87**
	USD		
1.750.000,00	Abu Dhabi Developmental Hold 5.25% 02-10-2054	1.613.230,94	0,46
1.600.000,00	Abu Dhabi Developmental Hold 5.375% 08-05-2029	1.620.346,40	0,46
1.000.000,00	Akbank TAS 7.498% 20-01-2030	1.012.129,00	0,29
2.160.000,00	Angolan Government Internati 8% 26-11-2029	1.937.448,72	0,55
400.000,00	Angolan Government Internati 9.125% 26-11-2049	322.167,00	0,09
955.000,00	Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	785.774,00	0,22
1.120.070,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	831.471,87	0,24
5.951.572,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	3.962.424,82	1,13
5.000,00	Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	5.077,50	0,00
1.470.000,00	Banco Latinoamericano de Com 2.375% 14-09-2025	1.444.767,45	0,41
1.620.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22-05-2033	1.584.715,59	0,45
730.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 09-07-2054	717.801,70	0,21
790.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 31-10-2028	822.358,40	0,24
970.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 8.450% MULTI 29-06-2038	1.002.808,42	0,29
1.300.000,00	Benin Government Internation 7.96% 13-02-2038	1.228.202,63	0,35
2.500.000,00	Bermuda Government Internati 3.375% 20-08-2050	1.663.750,00	0,48
1.760.000,00	Bermuda Government Internati 5% 15-07-2032	1.702.800,00	0,49
940.000,00	Braskem Netherlands Finance 4.5% 31-01-2030	796.552,25	0,23
1.000.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	836.724,80	0,24
3.250.000,00	Bulgaria Government Internat 5% 05-03-2037	3.046.992,19	0,87
750.000,00	Caja de Compensacion de Asig 7% 30-07-2029	768.498,00	0,22
650.000,00	Cencosud SA 5.95% 28-05-2031	649.439,51	0,19
2.160.000,00	Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	2.106.890,68	0,60
950.000,00	Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033	770.915,50	0,22
2.709.749,00	Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	2.528.534,54	0,72
1.920.000,00	Colombia Government Internat 7.75% 07-11-2036	1.870.939,23	0,53
4.900.000,00	Colombia Government Internat 8% 20-04-2033	4.990.920,80	1,43
2.750.000,00	Colombia Government Internat 8.375% 07-11-2054	2.672.725,00	0,76
2.494.000,00	Colombia Government Internat 8.75% 14-11-2053	2.528.018,16	0,72
1.630.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	1.620.220,00	0,46
850.000,00	Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	811.325,00	0,23
1.435.000,00	Dominican Republic Internati 6.6% 01-06-2036	1.432.704,00	0,41
1.700.000,00	DP World Crescent Ltd 5.5% 13-09-2033	1.700.127,50	0,49
1.570.000,00	Ecobank Transnational Inc 10.125% 15-10-2029	1.645.717,18	0,47
1.272.466,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	885.602,76	0,25
4.291.601,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	2.447.057,07	0,70
3.198.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	2.490.227,43	0,71
2.000.000,00	Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	1.577.628,00	0,45
1.126.000,00	Egypt Government Internation 8.75% 30-09-2051	890.764,53	0,25
2.000.000,00	Egypt Government Internation 8.875% 29-05-2050	1.602.405,00	0,46
6.835.000,00	El Salvador Government Inter 0.25% 17-04-2030	138.897,89	0,04
2.690.000,00	El Salvador Government Inter 9.5% 15-07-2052	2.814.266,68	0,80
1.790.000,00	El Salvador Government Inter 9.65% 21-11-2054	1.895.090,90	0,54
1.210.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.75% 01-08-2026	1.206.212,34	0,34
1.305.000,00	Energean Israel Finance Ltd 8.5% 30-09-2033	1.284.625,69	0,37
1.095.000,00	Eregli Demir ve Celik Fabrik 8.375% 23-07-2029	1.113.089,40	0,32
1.160.000,00	Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25-04-2029	1.164.790,80	0,33
1.720.000,00	Freeport Indonesia PT 5.315% 14-04-2032	1.684.450,01	0,48
6.460.052,00	Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	4.562.605,53	1,30
1.500.000,00	Guara Norte Sarl 5.198% 15-06-2034	1.092.537,82	0,31
2.370.000,00	Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	2.110.188,75	0,60
650.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 7.5% 04-06-2029	662.702,95	0,19
7.000,00	Hungary Government Internati 2.125% 22-09-2031	5.564,19	0,00
4.210.000,00	Hungary Government Internati 5.25% 16-06-2029	4.146.060,63	1,19
1.480.000,00	Hungary Government Internati 6.25% 22-09-2032	1.513.009,18	0,43
1.262.000,00	Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	1.401.339,31	0,40
350.000,00	IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	331.830,11	0,09
630.000,00	IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	623.839,07	0,18
1.090.000,00	IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	751.205,05	0,21
890.000,00	Indofood CBP Sukses Makmur T 3.398% 09-06-2031	790.778,11	0,23
950.000,00	Indofood CBP Sukses Makmur T 4.745% 09-06-2051	781.562,63	0,22
540.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 11-02-2029	533.860,67	0,15
670.000,00	Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	648.452,58	0,19
1.900.000,00	Israel Government Internatio 5.75% 12-03-2054	1.742.115,70	0,50
1.250.000,00	Istanbul Metropolitan Munici 10.5% 06-12-2028	1.357.002,50	0,39
1.970.000,00	Ivory Coast Government Inter 7.625% 30-01-2033	1.924.889,96	0,55
2.420.000,00	Ivory Coast Government Inter 8.25% 30-01-2037	2.353.649,65	0,67
1.350.000,00	Jordan Government Internatio 5.85% 07-07-2030	1.236.284,44	0,35
1.240.000,00	Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	1.101.324,60	0,31
1.260.000,00	Jordan Government Internatio 7.5% 13-01-2029	1.254.848,18	0,36

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
2.160.000,00	Kosmos Energy Ltd 8.75% 01-10-2031	2.035.808,86	0,58
3.280.000,00	Latvia Government Internatio 5.125% 30-07-2034	3.200.788,82	0,92
835.000,00	Lebanon Government International Bond 04-11-2024 DEFAULTED	108.978,98	0,03
2.455.000,00	Lebanon Government International Bond 09-03-2020 DEFAULTED	317.206,87	0,09
3.370.000,00	Lebanon Government International Bond 14-04-2020 DEFAULTED	439.186,83	0,13
2.070.000,00	Lebanon Government International Bond 22-04-2031	270.585,23	0,08
1.762.000,00	Lebanon Government International Bond 25-05-2029	228.760,46	0,07
650.000,00	Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	457.615,02	0,13
890.000,00	Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	678.089,98	0,19
830.000,00	Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	747.868,72	0,21
2.130.000,00	Mexico Government Internatio 6.338% 04-05-2053	1.907.958,13	0,55
1.860.000,00	MFB Magyar Fejlesztesi Bank 6.5% 29-06-2028	1.888.964,39	0,54
2.320.000,00	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	1.701.541,72	0,49
2.235.000,00	Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	1.520.091,11	0,43
2.130.000,00	Nigeria Government Internati 10.375% 09-12-2034	2.177.652,36	0,62
925.000,00	Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	756.212,24	0,22
1.310.000,00	Nigeria Government Internati 8.25% 28-09-2051	1.047.148,50	0,30
2.600.000,00	Nigeria Government Internati 8.375% 24-03-2029	2.530.518,25	0,72
2.430.000,00	Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	2.429.514,00	0,69
1.660.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	1.685.298,40	0,48
2.000.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 28-10-2027	2.066.229,50	0,59
1.010.000,00	Ooredoo International Financ 4.625% 10-10-2034	966.643,23	0,28
1.500.000,00	Pakistan Global Sukuk Progra 7.95% 31-01-2029	1.383.882,00	0,40
1.200.000,00	Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	1.004.347,80	0,29
700.000,00	Pakistan Government Internat 8.875% 08-04-2051	545.539,40	0,16
2.300.000,00	Panama Government Internatio 7.5% 01-03-2031	2.334.523,00	0,67
1.960.000,00	Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	1.945.227,48	0,56
1.000.000,00	Paraguay Government Internat 4.95% 28-04-2031	959.250,00	0,27
1.200.000,00	Paraguay Government Internat 5.6% 13-03-2048	1.050.900,00	0,30
2.725.000,00	Pertamina Persero PT 6.5% 27-05-2041	2.846.059,97	0,81
1.200.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.65% 25-11-2054	1.178.397,64	0,34
3.340.000,00	Peruvian Government Internat 5.875% 08-08-2054	3.194.175,70	0,91
3.315.000,00	Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	2.130.915,15	0,61
2.529.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	1.796.886,93	0,51
12.334.000,00	Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	9.246.923,14	2,64
645.000,00	Pluspetrol Camisea SA / Plus 6.24% 03-07-2036	650.750,05	0,19
3.000.000,00	Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	2.548.822,50	0,73
3.750.000,00	Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	3.396.418,13	0,97
410.000,00	Republic of Azerbaijan Inter 3.5% 01-09-2032	348.029,32	0,10
1.920.000,00	Republic of Azerbaijan Inter 5.125% 01-09-2029	1.861.200,00	0,53
1.300.000,00	Republic of Kenya Government 6.3% 23-01-2034	1.024.536,07	0,29
480.000,00	Republic of Kenya Government 7% 22-05-2027	473.094,00	0,14
1.400.000,00	Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	1.273.038,20	0,36
400.000,00	Republic of Kenya Government 8.25% 28-02-2048	329.871,00	0,09
1.510.000,00	Republic of Poland Governmen 5.5% 04-04-2053	1.399.390,24	0,40
1.580.000,00	Republic of Poland Governmen 5.5% 18-03-2054	1.456.844,53	0,42
1.250.000,00	Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	1.170.576,88	0,33
2.130.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	1.986.826,73	0,57
1.205.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	1.041.522,47	0,30
880.000,00	Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	710.600,00	0,20
2.400.000,00	Republic of South Africa Gov 7.1% 19-11-2036	2.339.133,67	0,67
3.430.000,00	Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	3.115.494,73	0,89
3.820.000,00	Republic of South Africa Gov 7.95% 19-11-2054	3.660.739,28	1,05
4.040.000,00	Republic of Uzbekistan Inter 6.9% 28-02-2032	3.950.986,68	1,13
1.100.000,00	Romanian Government Internat 3.625% 27-03-2032	899.217,00	0,26
2.750.000,00	Romanian Government Internat 5.75% 24-03-2035	2.459.401,31	0,70
1.700.000,00	Romanian Government Internat 6% 25-05-2034	1.584.779,95	0,45
770.000,00	Romanian Government Internat 6.625% 17-02-2028	782.206,43	0,22
1.900.000,00	Romanian Government Internat 7.125% 17-01-2033	1.929.742,60	0,55
1.240.000,00	Romanian Government Internat 7.625% 17-01-2053	1.256.185,10	0,36
950.000,00	Sammaan Capital Ltd 9.7% 03-07-2027	949.965,80	0,27
2.890.000,00	Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046	2.340.788,74	0,67
2.870.000,00	Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	2.350.255,92	0,67
1.755.000,00	Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	1.524.116,59	0,44
1.060.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	850.205,07	0,24
290.000,00	Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	197.068,78	0,06
4.825.000,00	Serbia International Bond 6% 12-06-2034	4.754.270,49	1,36
1.120.000,00	Serbia International Bond 6.25% 26-05-2028	1.139.865,93	0,33
1.000.000,00	Sitios Latinoamerica SAB de 6% 25-11-2029	996.650,00	0,28
470.000,00	SMRC Automotive Holdings Net 5.625% 11-07-2029	470.532,47	0,13
1.401.000,00	Sri Lanka Government International Bond 14-03-2029 DEFAULTED	922.908,75	0,26
1.386.000,00	Sri Lanka Government International Bond 28-03-2030 DEFAULTED	906.097,50	0,26
1.382.050,00	Suriname Government International Bond 15-07-2033	1.246.609,10	0,36
2.450.000,00	Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	1.885.868,69	0,54
1.280.000,00	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07-12-2028	1.327.264,00	0,38
1.580.000,00	Tengizchevroil Finance Co In 4% 15-08-2026	1.535.012,66	0,44
1.620.000,00	Tierra Mojada Luxembourg II 5.75% 01-12-2040	1.296.692,43	0,37
3.250.000,00	Trinidad & Tobago Government 6.4% 26-06-2034	3.167.225,87	0,91
650.000,00	Trust Fibra Uno 6.39% 15-01-2050	507.308,44	0,15
920.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.375% MULTI 28-02-2034	939.417,98	0,27
1.000.000,00	Turkiye Government Internati 4.875% 16-04-2043	696.952,50	0,20

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
8.000,00	Turkiye Government Internati 6% 14-01-2041	6.596,35	0,00
1.905.000,00	Turkiye Government Internati 6% 25-03-2027	1.908.655,22	0,55
1.225.000,00	Turkiye Government Internati 6.125% 24-10-2028	1.221.900,75	0,35
9.000,00	Turkiye Government Internati 7.375% 05-02-2025	9.021,39	0,00
1.455.000,00	Turkiye Government Internati 7.625% 26-04-2029	1.510.202,70	0,43
8.400.315,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	4.756.678,37	1,36
3.750.300,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-08-2054	3.449.690,02	0,99
6.150.700,00	United States Treasury Note/ 4.5% 31-03-2026	6.168.959,89	1,76
13.480.000,00	United States Treasury Note/ 4.5% 31-05-2029	13.558.457,81	3,88
2.400.000,00	Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	2.479.272,00	0,71
1.330.000,00	WE Soda Investments Holding 9.375% 14-02-2031	1.357.416,29	0,39
400.000,00	WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	411.480,00	0,12
1.100.000,00	Yinson Boronia Production BV 8.947% 31-07-2042	1.148.908,75	0,33
2.680.175,00	Zambia Government Internatio 0.5% 31-12-2053	1.538.510,91	0,44
2.411.331,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	1.694.216,70	0,48
		276.809.420,43	**79,14**
	Sum Obligasjoner	**289.585.648,70**	**82,79**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**289.585.648,70**	**82,79**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	USD		
8.240.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	5.770.457,82	1,65
1.200.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	895.152,00	0,26
1.920.000,00	Chile Electricity Lux Mpc II 5.58% 20-10-2035	1.862.592,00	0,53
2.200.000,00	Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	2.274.250,00	0,65
3.150.000,00	Dominican Republic Internati 5.5% 22-02-2029	3.062.587,50	0,88
1.000.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	1.052.500,00	0,30
2.795.000,00	El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	2.844.681,13	0,81
515.000,00	El Salvador Government Inter 9.25% 17-04-2030	547.316,28	0,16
2.600.000,00	Empresa de Transporte de Pas 4.7% 07-05-2050	2.141.464,52	0,61
870.000,00	Energo-Pro AS 11% 02-11-2028	936.776,09	0,27
1.040.000,00	FIEMEX Energia - Banco Actin 7.25% 31-01-2041	1.024.816,00	0,29
1.680.000,00	Guatemala Government Bond 5.25% 10-08-2029	1.619.940,00	0,46
1.990.000,00	Guatemala Government Bond 5.375% 24-04-2032	1.884.530,00	0,54
1.200.000,00	Guatemala Government Bond 6.55% 06-02-2037	1.182.000,00	0,34
830.000,00	Kingston Airport Revenue Fin 6.75% 15-12-2036	841.806,75	0,24
500.000,00	Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	384.535,79	0,11
4.000.000,00	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10-09-2060	3.658.151,42	1,05
2.100.000,00	Panama Government Internatio 4.5% 01-04-2056	1.243.725,00	0,36
1.934.000,00	Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	1.805.872,50	0,52
1.530.000,00	Paraguay Government Internat 5.85% 21-08-2033	1.503.502,86	0,43
2.000.000,00	Philippine Government Intern 4.2% 29-03-2047	1.623.011,69	0,46
2.310.000,00	Provincia de Buenos Aires/Go MULTI 01-09-2037	1.490.497,82	0,43
1.278.125,00	Samarco Mineracao SA 30-06-2031	1.252.292,61	0,36
1.400.000,00	SierraCol Energy Andina LLC 6% 15-06-2028	1.273.116,18	0,36
2.140.000,00	Sociedad Concesionaria Autop 6.223% 15-12-2026	520.538,15	0,15
1.950.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 5.5% 10-09-2034	1.849.087,50	0,53
400.000,00	Sri Lanka Government International Bond 03-06-2025 DEFAULTED	261.500,00	0,07
1.100.000,00	Sri Lanka Government International Bond 03-11-2025 DEFAULTED	720.500,00	0,21
1.100.000,00	Sri Lanka Government International Bond 14-03-2024 DEFAULTED	696.300,00	0,20
		46.223.501,61	**13,21**
	Sum Obligasjoner	**46.223.501,61**	**13,21**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**46.223.501,61**	**13,21**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	USD		
2.975.000,00	Vista Energy Argentina SAU 7.625% 10-12-2035	2.963.843,75	0,85
		2.963.843,75	**0,85**
	Sum Obligasjoner	**2.963.843,75**	**0,85**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**2.963.843,75**	**0,85**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**338.772.994,06**	**96,85**
	Bankinnskudd	**9.802.269,66**	**2,80**
	Andre netto eiendeler	**1.210.398,87**	**0,35**
	Sum netto eiendeler	**349.785.662,59**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	7,57
Mexico	6,23
Tyrkia	4,38
Argentina	4,29
Sør-Afrika	4,01
Chile	3,57
Colombia	3,45
Dominikanske republikk	2,76
Ungarn	2,56
Romania	2,55
Indonesia	2,42
El Salvador	2,36
Panama	1,95
Guatemala	1,94
Egypt	1,88
Nigeria	1,86
Luxembourg	1,82
Saudi Arabia	1,78
Oman	1,77
Uruguay	1,75
Peru	1,71
Polen	1,71
Qatar	1,70
Serbia	1,69
Bermuda	1,68
Forente arabiske emirater	1,46
Nederland	1,39
Ukraina	1,36
Ghana	1,30
Elfenbenskysten	1,22
Usbekistan	1,13
Jordan	1,03
Caymanøyene	1,00
Paraguay	1,00
Sri Lanka	1,00
Ecuador	0,95
Latvia	0,92
Zambia	0,92
Trinidad og Tobago	0,91
Kenya	0,89
Angola	0,87
Bulgaria	0,87
Israel	0,87
Brasil	0,85
Overnasjonalt	0,85
Pakistan	0,84
Costa Rica	0,65
Aserbaidsjan	0,63
Papua Ny-Guinea	0,56
Storbritannia	0,51
Togo	0,47
Filippinene	0,46
Marokko	0,43
Libanon	0,39
Surinam	0,36
Benin	0,35
Senegal	0,30
Tsjekkia	0,27
India	0,27
Mauritius	0,19
Sum	**96,85**

Bransje	
Statsobligasjoner	74,75
Selskapsgjeld	22,10
Sum	**96,85**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
80.000,78	DKK	11.382,54	USD	(214,98)	31.01.2025
50.937.212,71	EUR	55.218.227,62	USD	(2.203.099,85)	31.01.2025
204.748.257,71	NOK	18.568.529,81	USD	(511.831,43)	31.01.2025
373.376.571,38	SEK	35.296.349,90	USD	(1.358.507,88)	31.01.2025
199,65	USD	1.428,04	DKK	0,32	31.01.2025
1.965.308,60	USD	1.861.663,46	EUR	27.897,47	31.01.2025
1.291.367,49	USD	14.317.729,34	NOK	28.716,87	31.01.2025
2.251.811,73	USD	24.492.615,68	SEK	25.806,16	31.01.2025
				(3.991.233,32)	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
361.498,00	EUR	380.727,31	USD	(4.037,88)	28.02.2025
73.124,66	USD	69.600,00	EUR	601,09	28.02.2025
				(3.436,79)	
Motpart: Bnp Paribas SA					
36.958,00	EUR	38.920,26	USD	(409,19)	28.02.2025
				(409,19)	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
15.079,11	USD	14.324,00	EUR	153,22	28.02.2025
				153,22	
Motpart: Citibank Europe PLC					
348.796,98	USD	330.431,00	EUR	4.474,55	28.02.2025
				4.474,55	
Motpart: Deutsche Bank AG					
55.628,00	EUR	58.935,88	USD	(967,74)	28.02.2025
9.883,36	USD	9.396,00	EUR	92,60	28.02.2025
				(875,14)	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
55.483,00	EUR	58.389,95	USD	(575,67)	28.02.2025
98.204,25	USD	93.077,00	EUR	1.214,58	28.02.2025
				638,91	
Motpart: JP Morgan SE					
3.200.473,88	USD	122.000.000,00	TRY	(27.630,12)	10.03.2025
				(27.630,12)	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
368,00	EUR	384,46	USD	(1,03)	28.02.2025
				(1,03)	
				(27.085,59)	
				(4.018.318,91)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	USD		
550.000,00	Access Bank PLC 6.125% 21-09-2026	527.033,38	0,51
425.000,00	AES Andes SA 6.3% 15-03-2029	427.625,57	0,41
700.000,00	AIA Group Ltd 5.375% 05-04-2034	697.569,74	0,67
345.000,00	AIA Group Ltd 5.4% 30-09-2054	322.121,05	0,31
700.000,00	AL Candelaria -spain- SA 5.75% 15-06-2033	568.166,85	0,55
1.100.000,00	Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27-09-2051	804.317,15	0,78
800.000,00	Alibaba Group Holding Ltd 5.25% 26-05-2035	786.498,31	0,76
1.030.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	764.609,38	0,74
500.000,00	Axian Telecom 7.375% 16-02-2027	501.478,47	0,48
900.000,00	Aydem Yenilenebilir Enerji A 7.75% 02-02-2027	898.913,25	0,87
550.000,00	Banco GNB Sudameris SA 7.500% MULTI 16-04-2031	542.337,29	0,52
875.000,00	Banco Mercantil del No 8.750% MULTI Perp FC2035	872.549,22	0,84
750.000,00	Banco Santander Mexico SA In 5.621% 10-12-2029	748.125,00	0,72
660.000,00	Bancolombia SA 8.625% MULTI 24-12-2034	690.718,21	0,67
1.600.000,00	Bangkok Bank PCL/Hong K 3.466% MULTI 23-09-2036	1.371.951,71	1,32
1.100.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 09-07-2054	1.081.619,00	1,04
745.000,00	Bank of East Asia Ltd/T 6.625% MULTI 13-03-2027	753.554,09	0,73
500.000,00	Bank of the Philippine Islan 5.25% 26-03-2029	501.119,13	0,48
350.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 8.125% MULTI 08-01-2039	357.311,85	0,34
540.000,00	Biocon Biologics Global PLC 6.67% 09-10-2029	517.651,43	0,50
500.000,00	Braskem Idesa SAPI 6.99% 20-02-2032	371.436,71	0,36
780.000,00	Braskem Netherlands Finance 8% 15-10-2034	744.471,00	0,72
605.000,00	Caja de Compensacion de Asig 7% 30-07-2029	619.921,72	0,60
650.000,00	Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	634.018,03	0,61
500.000,00	Chile Electricity PEC SpA 25-01-2028	412.529,96	0,40
700.000,00	CIBANCO SA Institucion de Ba 4.375% 22-07-2031	587.789,93	0,57
800.000,00	Colombia Government Internat 7.75% 07-11-2036	779.558,01	0,75
600.000,00	Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	504.764,27	0,49
900.000,00	Cometa Energia SA de CV 6.375% 24-04-2035	683.821,85	0,66
500.000,00	CSN Resources SA 4.625% 10-06-2031	390.906,90	0,38
600.000,00	Ecobank Transnational Inc 10.125% 15-10-2029	628.936,50	0,61
550.000,00	Empresa Generadora de Electr 5.625% 08-11-2028	509.753,75	0,49
390.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.75% 01-08-2026	388.779,18	0,37
250.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	246.864,65	0,24
1.000.000,00	Energean Israel Finance Ltd 4.875% 30-03-2026	980.805,00	0,95
450.000,00	Energean PLC 6.5% 30-04-2027	448.345,35	0,43
490.000,00	Energuate Trust 5.875% 03-05-2027	479.871,70	0,46
245.000,00	Eregli Demir ve Celik Fabrik 8.375% 23-07-2029	249.047,40	0,24
457.000,00	Falabella SA 3.75% 30-10-2027	430.686,26	0,42
585.000,00	Far East Horizon Ltd 5.875% 05-03-2028	576.871,29	0,56
575.000,00	First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15-10-2027	574.790,59	0,55
600.000,00	First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01-06-2031	618.593,40	0,60
350.000,00	First Quantum Minerals Ltd 9.375% 01-03-2029	372.828,05	0,36
600.000,00	Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25-04-2029	602.478,00	0,58
500.000,00	Freeport Indonesia PT 4.763% 14-04-2027	495.466,85	0,48
700.000,00	Freeport Indonesia PT 6.2% 14-04-2052	693.084,14	0,67
900.000,00	GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18-03-2031	768.260,48	0,74
735.000,00	Genneia SA 8.75% 02-09-2027	447.441,69	0,43
430.000,00	Georgia Global Utilities JSC 8.875% 25-07-2029	434.138,74	0,42
360.000,00	Golomt Bank 11% 20-05-2027	377.505,70	0,36
625.000,00	Gran Tierra Energy Inc 9.5% 15-10-2029	583.311,22	0,56
300.000,00	Greenko Wind Projects Maurit 5.5% 06-04-2025	299.933,25	0,29
700.000,00	Guara Norte Sarl 5.198% 15-06-2034	509.850,98	0,49
600.000,00	HSBC Holdings PLC 7.399% MULTI 13-11-2034	653.516,02	0,63
855.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 7.5% 04-06-2029	871.709,26	0,84
600.000,00	Hyundai Capital America 5.5% 30-03-2026	604.049,32	0,58
465.000,00	ICL Group Ltd 6.375% 31-05-2038	456.391,92	0,44
375.000,00	IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	355.532,27	0,34
1.000.000,00	IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	990.220,75	0,95
865.000,00	Infraestructura Energetica N 4.875% 14-01-2048	646.006,48	0,62
405.000,00	IOI Investment L Bhd 3.375% 02-11-2031	351.657,45	0,34
575.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	513.551,91	0,50
660.000,00	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	615.024,30	0,59
800.000,00	Kookmin Bank 4.625% 21-04-2028	791.950,46	0,76
950.000,00	Kosmos Energy Ltd 8.75% 01-10-2031	895.378,90	0,86
60.000,00	Kyobo Life Insurance Co 5.900% MULTI 15-06-2052	61.080,00	0,06
430.000,00	Kyobo Life Insurance Co 5.900% MULTI 15-06-2052	437.740,00	0,42
305.000,00	LD Celulose International Gm 7.95% 26-01-2032	306.072,07	0,30
580.000,00	LG Electronics Inc 5.625% 24-04-2029	587.638,08	0,57
450.000,00	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 04-02-2039	341.312,55	0,33
500.000,00	Longfor Group Holdings Ltd 3.85% 13-01-2032	345.168,21	0,33
700.000,00	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30-06-2031	536.000,42	0,52
750.000,00	Medco Maple Tree Pte Ltd 8.96% 27-04-2029	791.693,25	0,76
600.000,00	MEGlobal Canada ULC 5% 18-05-2025	599.051,10	0,58
1.200.000,00	Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	1.141.870,65	1,10
495.000,00	Metropolitan Bank & Trust Co 5.5% 06-03-2034	493.321,95	0,48
450.000,00	MGM China Holdings Ltd 4.75% 01-02-2027	435.924,37	0,42
350.000,00	MGM China Holdings Ltd 7.125% 26-06-2031	355.038,25	0,34
500.000,00	Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	439.179,93	0,42
100.000,00	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	73.342,32	0,07
600.000,00	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	440.053,89	0,42
600.000,00	Movida Europe SA 7.85% 11-04-2029	529.393,09	0,51

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
500.000,00	Muangthai Capital PCL 6.875% 30-09-2028	504.008,03	0,49
475.000,00	MV24 Capital BV 6.748% 01-06-2034	338.706,21	0,33
400.000,00	NBK Tier 1 Financing 2 4.500% MULTI Perp FC2025	394.163,60	0,38
800.000,00	Nbk Tier 2 Ltd 2.500% MULTI 24-11-2030	773.798,80	0,75
471.000,00	Nexa Resources SA 6.5% 18-01-2028	478.401,29	0,46
405.000,00	Nexa Resources SA 6.75% 09-04-2034	412.844,32	0,40
600.000,00	Niagara Energy SAC 5.746% 03-10-2034	575.948,48	0,56
250.000,00	Nickel Industries Ltd 11.25% 21-10-2028	270.585,00	0,26
880.000,00	Ooredoo International Financ 4.625% 10-10-2034	842.223,80	0,81
650.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15-01-2048	522.067,07	0,50
450.000,00	Pampa Energia SA 7.875% 16-12-2034	446.233,50	0,43
965.000,00	Peru LNG Srl 5.375% 22-03-2030	815.840,71	0,79
820.000,00	Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	527.104,20	0,51
540.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	521.571,96	0,50
290.000,00	Petroleos Mexicanos 6.84% 23-01-2030	265.275,83	0,26
600.000,00	Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	449.826,00	0,43
950.000,00	Prosus NV 4.027% 03-08-2050	644.315,77	0,62
200.000,00	Prosus NV 4.027% 03-08-2050	135.645,43	0,13
320.000,00	Prosus NV 4.193% 19-01-2032	286.350,53	0,28
1.120.000,00	Prosus NV 4.987% 19-01-2052	879.246,87	0,85
455.000,00	Raizen Fuels Finance SA 6.95% 05-03-2054	448.705,35	0,43
400.000,00	REC Ltd 5.625% 11-04-2028	403.423,73	0,39
350.000,00	ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	325.698,98	0,31
125.000,00	Resorts World Las Vegas LLC 4.625% 16-04-2029	112.594,38	0,11
400.000,00	Resorts World Las Vegas LLC 8.45% 27-07-2030	416.156,40	0,40
505.000,00	Rizal Commercial Banking Cor 5.5% 18-01-2029	508.180,41	0,49
560.000,00	Sable International Finance 7.125% 15-10-2032	550.438,00	0,53
625.000,00	Sammaan Capital Ltd 9.7% 03-07-2027	624.977,50	0,60
500.000,00	Sands China Ltd 4.375% 18-06-2030	466.852,59	0,45
600.000,00	Sands China Ltd 5.4% 08-08-2028	593.637,90	0,57
550.000,00	SEPLAT Energy PLC 7.75% 01-04-2026	548.918,84	0,53
500.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.875% 24-03-2026	492.494,20	0,47
750.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 5.75% 15-04-2034	750.236,47	0,72
820.000,00	Shriram Finance Ltd 6.625% 22-04-2027	827.831,00	0,80
350.000,00	Silknet JSC 8.375% 31-01-2027	352.425,32	0,34
850.000,00	Sitios Latinoamerica SAB de 6% 25-11-2029	847.152,50	0,82
725.000,00	SMRC Automotive Holdings Net 5.625% 11-07-2029	725.821,36	0,70
600.000,00	Standard Chartered PLC 5.905% MULTI 14-05-2035	603.283,96	0,58
700.000,00	Standard Chartered PLC 6.170% MULTI 09-01-2027	707.024,30	0,68
550.000,00	Standard Chartered PLC 7.875% MULTI Perp FC2030	572.402,05	0,55
600.000,00	Stillwater Mining Co 4% 16-11-2026	570.348,00	0,55
750.000,00	Studio City Finance Ltd 6.5% 15-01-2028	730.980,00	0,70
600.000,00	Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	461.845,39	0,45
545.000,00	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07-12-2028	565.124,13	0,54
350.000,00	Telecom Argentina SA 9.5% 18-07-2031	359.625,00	0,35
600.000,00	Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18-11-2031	460.108,09	0,44
715.000,00	Termocandelaria Power SA 7.75% 17-09-2031	723.622,90	0,70
1.605.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	1.543.165,09	1,49
1.080.000,00	Tierra Mojada Luxembourg II 5.75% 01-12-2040	864.461,62	0,83
500.000,00	Tongyang Life Insuranc 5.250% MULTI Perp FC2025	497.299,82	0,48
680.000,00	Transportadora de Gas del Su 8.5% 24-07-2031	711.712,48	0,69
550.000,00	Trident Energy Finance PLC 12.5% 30-11-2029	578.087,13	0,56
600.000,00	Trust Fibra Uno 4.869% 15-01-2030	544.001,41	0,52
100.000,00	Tullow Oil PLC 10.25% 15-05-2026	85.453,50	0,08
376.000,00	Tullow Oil PLC 10.25% 15-05-2026	321.305,16	0,31
615.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.8% 11-04-2028	597.013,56	0,58
615.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.375% MULTI 28-02-2034	627.980,50	0,61
710.000,00	Turkiye Is Bankasi AS 7.75% 12-06-2029	732.829,70	0,71
600.000,00	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 6.875% 07-01-2030	592.006,37	0,57
1.250.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	520.092,19	0,50
690.000,00	Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 08-07-2031	701.428,47	0,68
475.000,00	Uzauto Motors AJ 4.85% 04-05-2026	456.003,09	0,44
500.000,00	VF Ukraine PAT via VFU Fundi 6.2% 11-02-2025	467.781,25	0,45
540.000,00	WE Soda Investments Holding 9.375% 14-02-2031	551.131,43	0,53
810.000,00	Woori Bank 6.375% MULTI Perp FC2029	821.431,29	0,79
500.000,00	Yapi ve Kredi Bankasi 9.743% MULTI Perp FC2029	516.098,88	0,50
590.000,00	Yinson Boronia Production BV 8.947% 31-07-2042	616.232,88	0,59
285.000,00	YPF Energia Electrica SA 7.875% 16-10-2032	282.144,30	0,27
170.000,00	YPF SA MULTI 30-06-2029	177.780,96	0,17
600.000,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	421.563,87	0,41
700.000,00	ZhongAn Online P&C Insurance 3.5% 08-03-2026	678.313,29	0,65
		85.580.386,19	**82,51**
	Sum Obligasjoner	**85.580.386,19**	**82,51**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**85.580.386,19**	**82,51**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	USD		
200.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 8.450% MULTI 29-06-2038	206.764,62	0,20
400.000,00	C&W Senior Finance Ltd 6.875% 15-09-2027	397.680,08	0,38
100.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 3.875% 02-11-2027	95.954,96	0,09
609.975,00	Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel Intern 25-05-2027	604.317,48	0,58
300.000,00	El Salvador Government Inter 9.25% 17-04-2030	318.825,02	0,31
520.000,00	Energo-Pro AS 11% 02-11-2028	559.912,14	0,54
160.000,00	Falabella SA 3.75% 30-10-2027	150.787,31	0,15

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
750.000,00	FIEMEX Energia - Banco Actin 7.25% 31-01-2041	739.050,00	0,71
820.000,00	Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	878.720,20	0,85
1.420.000,00	Lima Metro Line 2 Finance Lt 5.875% 05-07-2034	586.339,63	0,57
400.000,00	Piramal Capital & Housing Fi 7.8% 29-01-2028	398.343,05	0,38
250.000,00	Provincia de Buenos Aires/Go MULTI 01-09-2037	161.309,29	0,16
675.000,00	Puma International Financing 7.75% 25-04-2029	686.488,50	0,66
686.548,00	Samarco Mineracao SA 30-06-2031	672.672,07	0,65
700.000,00	SierraCol Energy Andina LLC 6% 15-06-2028	636.558,09	0,61
945.000,00	Sociedad Concesionaria Autop 6.223% 15-12-2026	229.863,81	0,22
1.070.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 5.5% 10-09-2034	1.014.627,50	0,98
860.000,00	VEON Holdings BV 3.375% 25-11-2027	760.688,94	0,73
		9.098.902,69	**8,77**
	Sum Obligasjoner	**9.098.902,69**	**8,77**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**9.098.902,69**	**8,77**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	USD		
700.000,00	AES Panama Generation Holdin 4.375% 31-05-2030	581.263,35	0,56
950.000,00	Muthoot Finance Ltd 6.375% 23-04-2029	945.891,60	0,91
1.400.000,00	Sovcombank Via SovCom Capital DAC DEFAULTED	14,00	0,00
895.000,00	Vista Energy Argentina SAU 7.625% 10-12-2035	891.643,75	0,86
		2.418.812,70	**2,33**
	Sum Obligasjoner	**2.418.812,70**	**2,33**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**2.418.812,70**	**2,33**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**97.098.101,58**	**93,61**
	Bankinnskudd	**5.465.481,36**	**5,27**
	Andre netto eiendeler	**1.159.244,26**	**1,12**
	Sum netto eiendeler	**103.722.827,20**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Caymanøyene	8,06
Mexico	8,06
Nederland	6,93
Tyrkia	5,86
Luxembourg	5,72
Chile	5,09
Storbritannia	4,86
Republikken Korea	4,28
Argentina	4,09
USA	3,68
India	3,40
Thailand	2,55
Colombia	2,43
Hongkong	2,27
Canada	2,09
Peru	1,85
Mauritius	1,61
Forente arabiske emirater	1,57
Filippinene	1,45
Israel	1,39
Spania	1,25
Indonesia	1,15
Singapore	1,09
Nigeria	1,04
Polen	1,04
Ukraina	0,95
Bermuda	0,81
Georgia	0,76
Virgin Islands, British	0,70
Brasil	0,65
Kina	0,65
Togo	0,61
Kasakhstan	0,59
Overnasjonalt	0,58
Panama	0,56
Tsjekkia	0,54
Elfenbenskysten	0,50
Dominikanske republikk	0,49
Usbekistan	0,44
Zambia	0,41
Mongolia	0,36
Malaysia	0,34
El Salvador	0,31
Østerrike	0,30
Australia	0,26
Sum	**93,61**

Bransje	
Selskapsgjeld	89,37
Statsobligasjoner	4,24
Sum	**93,61**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.116.181,27	CHF	1.263.230,27	USD	(26.269,33)	31.01.2025
22.096.005,61	EUR	23.068.717,54	USD	(74.622,96)	31.01.2025
6.214.795,32	NOK	559.733,74	USD	(11.666,91)	31.01.2025
85.831.692,16	SEK	7.761.805,67	USD	38.506,01	31.01.2025
7.794,02	USD	6.946,05	CHF	96,60	31.01.2025
1.300.064,19	USD	1.234.713,97	EUR	15.124,60	31.01.2025
3.491,24	USD	39.916,25	NOK	(28,49)	31.01.2025
168.898,38	USD	1.851.790,42	SEK	603,90	31.01.2025
				(58.256,58)	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
20.175,00	EUR	21.181,87	USD	(145,82)	13.03.2025
20.640,10	USD	19.625,00	EUR	177,21	13.03.2025
				31,39	
Motpart: Bnp Paribas SA					
2.840,00	EUR	2.994,10	USD	(32,78)	13.03.2025
				(32,78)	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
1.771,00	EUR	1.865,97	USD	(19,33)	13.03.2025
				(19,33)	
Motpart: Deutsche Bank AG					
6.975,10	USD	6.615,00	EUR	77,51	13.03.2025
				77,51	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
13.440,00	EUR	14.126,46	USD	(112,72)	13.03.2025
2.869,84	USD	2.731,00	EUR	22,26	13.03.2025
				(90,46)	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
150,00	EUR	156,80	USD	(0,41)	13.03.2025
				(0,41)	
				(34,08)	
				(58.290,66)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	CLP		
1.725.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	1.727.999,93	0,62
		1.727.999,93	**0,62**
	DOP		
84.000.000,00	Dominican Republic Internati 9.75% 05-06-2026	1.387.569,59	0,50
		1.387.569,59	**0,50**
	EUR		
1.110.000,00	Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	979.576,88	0,35
3.600.000,00	Hungary Government Internati 5% 22-02-2027	3.882.730,87	1,39
		4.862.307,75	**1,74**
	INR		
143.600.000,00	European Bank for Reconstruc 6.25% 11-04-2028	1.644.348,66	0,59
96.000.000,00	International Bank for Recon 6.85% 24-04-2028	1.116.447,43	0,40
		2.760.796,09	**0,99**
	MXN		
319.400,00	Mexican Bonos 7.75% 23-11-2034	1.290.004,68	0,46
353.000,00	Mexican Bonos 8% 31-07-2053	1.292.754,88	0,46
		2.582.759,56	**0,92**
	USD		
1.100.000,00	Aeropuertos Dominicanos Sigl 7% 30-06-2034	1.127.131,50	0,40
1.450.000,00	AIA Group Ltd 3.9% 06-04-2028	1.410.599,20	0,51
3.000.000,00	Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	3.044.291,25	1,09
600.000,00	Akbank TAS 7.498% 20-01-2030	607.277,40	0,22
1.400.000,00	Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030	1.175.518,32	0,42
4.231.273,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	3.141.039,81	1,12
3.300.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	2.197.066,91	0,79
2.500.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2046	1.663.022,43	0,60
1.080.000,00	Banco Internacional del 7.625% MULTI 16-01-2034	1.150.642,80	0,41
1.250.000,00	Banco Latinoamericano de Com 2.375% 14-09-2025	1.228.543,75	0,44
1.700.000,00	Banco Santander Mexico SA In 5.621% 10-12-2029	1.695.750,00	0,61
2.220.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22-05-2033	2.171.647,29	0,78
560.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.75% 09-07-2034	556.949,12	0,20
615.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 09-07-2054	604.723,35	0,22
800.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 31-10-2028	832.768,00	0,30
1.440.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	1.340.551,30	0,48
650.000,00	Benin Government Internation 7.96% 13-02-2038	614.101,31	0,22
1.880.000,00	Bermuda Government Internati 3.375% 20-08-2050	1.251.140,00	0,45
1.830.000,00	Bermuda Government Internati 5% 15-07-2032	1.770.525,00	0,63
2.050.000,00	Brazilian Government Interna 6.125% 22-01-2032	1.966.226,48	0,70
2.824.000,00	Bulgaria Government Internat 5% 05-03-2037	2.647.601,83	0,95
570.000,00	Caja de Compensacion de Asig 7% 30-07-2029	584.058,48	0,21
600.000,00	Cencosud SA 5.95% 28-05-2031	599.482,62	0,21
1.890.000,00	Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	1.843.529,34	0,66
2.280.000,00	Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033	1.850.197,20	0,66
2.950.000,00	Chile Government Internation 4.34% 07-03-2042	2.497.175,00	0,89
2.850.000,00	Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	2.659.406,25	0,95
1.290.000,00	Colbun SA 3.15% 19-01-2032	1.085.703,09	0,39
800.000,00	Colombia Government Internat 4.5% 15-03-2029	741.200,00	0,27
1.845.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	1.511.663,85	0,54
1.690.000,00	Colombia Government Internat 7.75% 07-11-2036	1.646.816,30	0,59
2.480.000,00	Colombia Government Internat 8% 14-11-2035	2.489.462,67	0,89
1.310.000,00	Colombia Government Internat 8% 20-04-2033	1.334.307,40	0,48
4.530.000,00	Colombia Government Internat 8.75% 14-11-2053	4.591.789,20	1,64
1.350.000,00	Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11-04-2038	1.241.883,18	0,44
1.030.000,00	Costa Rica Government Intern 7.3% 13-11-2054	1.068.275,18	0,38
1.200.000,00	CT Trust 5.125% 03-02-2032	1.075.401,23	0,39
1.400.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	1.391.600,00	0,50
1.500.000,00	Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	1.431.750,00	0,51
1.665.000,00	Dominican Republic Internati 6.6% 01-06-2036	1.662.336,00	0,60
1.360.000,00	Ecobank Transnational Inc 10.125% 15-10-2029	1.425.589,40	0,51
1.322.773,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	920.615,11	0,33
5.417.049,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	3.088.783,89	1,11
1.880.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032	1.551.970,46	0,56
1.150.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	1.135.577,40	0,41
900.000,00	Eregli Demir ve Celik Fabrik 8.375% 23-07-2029	914.868,00	0,33
1.500.000,00	Falabella SA 3.75% 30-10-2027	1.413.631,05	0,51
2.200.000,00	First Abu Dhabi Bank PJSC 5.125% 13-10-2027	2.219.686,85	0,79
6.473.800,00	Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	4.572.315,46	1,64
1.390.000,00	Greenko Power II Ltd 4.3% 13-12-2028	1.094.052,72	0,39
600.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 7.5% 04-06-2029	611.725,80	0,22
800.000,00	Hungary Government Internati 5.25% 16-06-2029	787.850,00	0,28
2.720.000,00	Hungary Government Internati 5.5% 16-06-2034	2.597.219,20	0,93
800.000,00	Hungary Government Internati 6.125% 22-05-2028	813.614,00	0,29
203.000,00	IHS Holding Ltd 5.625% 29-11-2026	200.084,14	0,07
640.000,00	IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	606.775,07	0,22
600.000,00	IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	594.132,45	0,21
570.000,00	IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	392.832,00	0,14
1.340.000,00	Indofood CBP Sukses Makmur T 3.398% 09-06-2031	1.190.609,74	0,43
600.000,00	Indofood CBP Sukses Makmur T 4.745% 09-06-2051	493.618,50	0,18
1.601.000,00	Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027	1.575.432,35	0,56
1.660.000,00	Israel Government Internatio 5.75% 12-03-2054	1.522.058,98	0,55
2.500.000,00	Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031	2.457.126,50	0,88
4.190.000,00	Ivory Coast Government Inter 7.625% 30-01-2033	4.094.055,29	1,47
1.350.000,00	Ivory Coast Government Inter 8.25% 30-01-2037	1.312.986,38	0,47
1.450.000,00	Klabin Austria GmbH 7% 03-04-2049	1.467.961,58	0,53
2.860.000,00	Latvia Government Internatio 5.125% 30-07-2034	2.790.931,72	1,00
1.600.000,00	Lebanon Government International Bond 04-11-2024 DEFAULTED	208.822,00	0,07
2.100.000,00	Lebanon Government International Bond 12-04-2021 DEFAULTED	273.262,50	0,10
2.300.000,00	Lebanon Government International Bond 23-03-2027	298.787,25	0,11

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
650.000,00	Lebanon Government International Bond 29-11-2027	84.317,19	0,03
2.775.000,00	Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	1.953.664,11	0,70
3.000.000,00	Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	2.703.139,95	0,97
1.030.000,00	Mexico Government Internatio 6.338% 04-05-2053	922.627,64	0,33
1.620.000,00	MFB Magyar Fejlesztesi Bank 6.5% 29-06-2028	1.645.227,05	0,59
2.000.000,00	Morocco Government Internati 3% 15-12-2032	1.635.439,00	0,59
1.228.000,00	Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	835.199,95	0,30
360.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	356.748,30	0,13
1.190.000,00	Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025	1.192.798,88	0,43
1.765.000,00	Nigeria Government Internati 10.375% 09-12-2034	1.804.486,58	0,65
460.000,00	Nigeria Government Internati 8.25% 28-09-2051	367.701,00	0,13
2.260.000,00	Nigeria Government Internati 8.375% 24-03-2029	2.199.604,33	0,79
1.550.000,00	Nigeria Government Internati 9.248% 21-01-2049	1.406.463,41	0,50
810.000,00	Ooredoo International Financ 4.625% 10-10-2034	775.228,73	0,28
1.235.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 4% 04-10-2027	1.179.890,35	0,42
1.570.000,00	Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050	1.336.462,50	0,48
5.000.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 2.3% 23-06-2025	4.935.000,00	1,77
7.285.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	5.167.796,88	1,85
2.550.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.6% 15-11-2033	2.598.450,00	0,93
2.045.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.65% 25-11-2054	2.008.185,98	0,72
3.420.000,00	Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034	2.764.215,00	0,99
2.830.000,00	Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072	1.742.926,25	0,62
520.000,00	ReNew Pvt Ltd 5.875% 05-03-2027	509.722,20	0,18
520.000,00	ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	483.895,62	0,17
850.000,00	Republic of Kenya Government 7% 22-05-2027	837.770,63	0,30
1.600.000,00	Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	1.454.900,80	0,52
500.000,00	Republic of Kenya Government 8.25% 28-02-2048	412.338,75	0,15
1.150.000,00	Republic of Poland Governmen 5.5% 04-04-2053	1.065.760,78	0,38
1.910.000,00	Republic of Poland Governmen 5.5% 18-03-2054	1.761.122,19	0,63
3.540.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	3.302.050,05	1,18
780.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	674.180,52	0,24
3.260.000,00	Republic of South Africa Gov 7.1% 19-11-2036	3.177.323,24	1,14
3.050.000,00	Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	2.770.337,88	0,99
3.710.000,00	Republic of South Africa Gov 7.95% 19-11-2054	3.555.325,32	1,27
2.270.000,00	Romanian Government Internat 5.75% 24-03-2035	2.030.123,99	0,73
800.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 30-01-2029	779.943,00	0,28
3.250.000,00	Romanian Government Internat 6% 25-05-2034	3.029.726,38	1,08
800.000,00	Romanian Government Internat 6.625% 17-02-2028	812.682,00	0,29
1.400.000,00	Romanian Government Internat 7.125% 17-01-2033	1.421.915,60	0,51
2.440.000,00	Romanian Government Internat 7.625% 17-01-2053	2.471.848,10	0,89
1.770.000,00	Rumo Luxembourg Sarl 4.2% 18-01-2032	1.487.812,62	0,53
870.000,00	Sammaan Capital Ltd 9.7% 03-07-2027	869.968,68	0,31
620.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	497.289,76	0,18
380.000,00	Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	258.228,05	0,09
4.300.000,00	Serbia International Bond 6% 12-06-2034	4.236.966,45	1,52
945.000,00	Serbia International Bond 6.25% 26-05-2028	961.761,88	0,34
1.200.000,00	Sitios Latinoamerica SAB de 6% 25-11-2029	1.195.980,00	0,43
325.000,00	SMRC Automotive Holdings Net 5.625% 11-07-2029	325.368,20	0,12
1.230.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033	1.271.830,81	0,46
650.000,00	Sri Lanka Government International Bond 11-05-2027 DEFAULTED	420.875,00	0,15
1.350.000,00	Sri Lanka Government International Bond 18-04-2023 DEFAULTED	850.500,00	0,30
1.531.600,00	Suriname Government International Bond 15-07-2033	1.381.503,20	0,49
2.550.000,00	Suzano International Finance 5.5% 17-01-2027	2.556.111,41	0,92
4.300.000,00	Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	3.309.891,99	1,19
1.450.000,00	Tierra Mojada Luxembourg II 5.75% 01-12-2040	1.160.619,77	0,42
410.000,00	Trust Fibra Uno 6.39% 15-01-2050	319.994,56	0,11
2.050.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.75% 15-10-2025	2.052.475,38	0,74
1.200.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.8% 11-04-2028	1.164.904,50	0,42
7.032.797,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	3.982.321,30	1,43
2.940.000,00	United States Treasury Note/ 3.75% 31-08-2026	2.917.605,47	1,04
5.870.000,00	United States Treasury Note/ 4% 15-02-2034	5.638.868,75	2,02
3.049.200,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-08-2054	2.804.787,56	1,00
1.340.000,00	United States Treasury Note/ 4.375% 31-12-2029	1.340.680,47	0,48
2.887.200,00	United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2053	2.877.275,25	1,03
3.960.000,00	Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	4.090.798,80	1,46
1.170.000,00	WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	1.203.579,00	0,43
2.280.000,00	Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 16-10-2028	2.463.944,70	0,88
1.968.116,00	Zambia Government Internatio 0.5% 31-12-2053	1.129.765,01	0,40
3.166.146,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	2.224.554,59	0,80
		231.292.933,12	**82,83**
	Sum Obligasjoner	**244.614.366,04**	**87,60**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**244.614.366,04**	**87,60**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	USD		
7.430.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	5.203.216,22	1,86
1.740.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 13-05-2054	1.614.028,00	0,58
1.670.000,00	Chile Electricity Lux Mpc II 5.58% 20-10-2035	1.620.067,00	0,58
1.050.000,00	Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	1.085.437,50	0,39
2.530.000,00	Dominican Republic Internati 5.5% 22-02-2029	2.459.792,50	0,88
2.720.000,00	Empresa de Transporte de Pas 4.7% 07-05-2050	2.240.301,34	0,80
610.000,00	Energo-Pro AS 11% 02-11-2028	656.820,02	0,24

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
910.000,00	FIEMEX Energia - Banco Actin 7.25% 31-01-2041	896.714,00	0,32
1.100.000,00	Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030	1.009.159,81	0,36
1.180.000,00	Kingston Airport Revenue Fin 6.75% 15-12-2036	1.196.785,50	0,43
3.620.000,00	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10-09-2060	3.310.627,04	1,19
1.300.000,00	Paraguay Government Internat 5.85% 21-08-2033	1.277.486,09	0,46
1.900.000,00	Philippine Government Intern 4.2% 29-03-2047	1.541.861,10	0,55
1.000.000,00	Philippine Government Intern 5.175% 05-09-2049	933.290,00	0,33
4.800.000,00	Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047	4.981.206,00	1,78
2.000.000,00	Provincia de Buenos Aires/Go MULTI 01-09-2037	1.290.474,30	0,46
1.053.175,00	Samarco Mineracao SA 30-06-2031	1.031.889,11	0,37
1.750.000,00	Sociedad Concesionaria Autop 6.223% 15-12-2026	425.673,72	0,15
1.000.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 5.5% 10-09-2034	948.250,00	0,34
1.000.000,00	Sri Lanka Government International Bond 03-06-2025 DEFAULTED	653.750,00	0,23
1.620.000,00	Sri Lanka Government International Bond 14-03-2024 DEFAULTED	1.025.460,00	0,37
200.000,00	Sri Lanka Government International Bond 28-06-2024 DEFAULTED	127.510,00	0,05
		35.529.799,25	**12,72**
	Sum Obligasjoner	**35.529.799,25**	**12,72**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**35.529.799,25**	**12,72**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**280.144.165,29**	**100,32**
	Bankinnskudd	**6.946.908,18**	**2,49**
	Annen netto gjeld	**(7.850.974,69)**	**(2,81)**
	Sum netto eiendeler	**279.240.098,78**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Chile	8,08
Indonesia	5,87
USA	5,58
Mexico	5,30
Argentina	4,83
Sør-Afrika	4,83
Colombia	4,41
Romania	3,78
Tyrkia	3,67
Ungarn	3,48
Dominikanske republikk	3,39
Filippinene	2,67
Uruguay	2,65
Brasil	2,53
Polen	2,50
Peru	2,47
Luxembourg	2,19
Nigeria	2,07
Forente arabiske emirater	1,98
Elfenbenskysten	1,94
Serbia	1,86
Ghana	1,64
Ecuador	1,44
Ukraina	1,43
Bermuda	1,36
Zambia	1,20
Nederland	1,17
Sri Lanka	1,10
Mauritius	1,04
Latvia	1,00
Overnasjonalt	0,99
Kenya	0,97
Bulgaria	0,95
Paraguay	0,94
Caymanøyene	0,93
Marokko	0,88
Storbritannia	0,85
Costa Rica	0,77
India	0,67
Benin	0,57
Israel	0,55
Østerrike	0,53
Hongkong	0,51
Togo	0,51
Surinam	0,49
Panama	0,44
Guatemala	0,39
Libanon	0,31
Senegal	0,27
Tsjekkia	0,24
Namibia	0,13
Sum	**100,32**

Bransje	
Statsobligasjoner	73,76
Selskapsgjeld	26,56
Sum	**100,32**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
45.858,35	DKK	6.679,90	USD	(277,81)	31.01.2025
115.178.675,13	EUR	125.003.234,85	USD	(5.125.463,83)	31.01.2025
9.894.855,16	NOK	899.525,32	USD	(26.892,44)	31.01.2025
1.823.499.408,38	SEK	172.620.929,42	USD	(6.874.138,54)	31.01.2025
194,79	USD	1.376,00	DKK	2,72	31.01.2025
12.791.706,08	USD	11.994.716,77	EUR	308.465,79	31.01.2025
211.695,97	USD	2.394.092,03	NOK	581,76	31.01.2025
8.070.425,65	USD	88.122.710,46	SEK	61.531,02	31.01.2025
				(11.656.191,33)	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Bnp Paribas SA					
3.928.000,00	EUR	4.136.261,77	USD	(48.477,37)	31.01.2025
9.414.795,64	USD	9.047.542,33	EUR	**(367,36)**	31.01.2025
				(48.844,73)	
				(11.705.036,06)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	BRL		
29.136.091,00	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	10.517.167,45	0,79
2.826.140,00	Itau Unibanco Holding	14.057.848,96	1,05
3.007.124,00	Raia Drogasil	10.708.697,69	0,80
1.754.500,00	WEG	14.986.599,71	1,12
		50.270.313,81	**3,77**
	GBP		
637.599,00	Antofagasta	12.703.707,38	0,95
		12.703.707,38	**0,95**
	HKD		
1.467.088,00	AIA Group	10.635.589,86	0,80
5.006.060,00	Alibaba Group Holding	53.115.378,89	3,98
1.476.500,00	NetEase	26.312.769,60	1,97
5.858.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	34.738.662,26	2,60
1.921.100,00	Tencent Holdings	103.153.281,57	7,73
		227.955.682,18	**17,08**
	HUF		
397.203,00	OTP Bank Nyrt	21.773.483,58	1,63
		21.773.483,58	**1,63**
	IDR		
108.385.484,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	27.475.164,63	2,06
		27.475.164,63	**2,06**
	INR		
1.002.898,00	Astral	19.354.814,16	1,45
1.401.760,00	BrainBees Solutions	10.676.060,89	0,80
1.501.733,00	Godrej Consumer Products	18.980.014,22	1,42
739.090,00	Havells India	14.460.874,09	1,08
1.702.450,00	HDFC Bank	35.253.548,44	2,64
3.104.433,00	ICICI Bank	46.473.803,03	3,48
248.841,00	Info Edge India	25.220.896,96	1,89
2.457.541,00	Kalyan Jewellers India	21.995.191,09	1,65
1.563.565,00	Macrotech Developers	25.374.629,79	1,90
526.191,00	Pidilite Industries	17.849.822,16	1,34
4.346.295,00	Varun Beverages	32.414.295,10	2,43
		268.053.949,93	**20,08**
	KRW		
552.363,00	HPSP	9.774.178,00	0,73
1.567.353,00	Samsung Electronics	56.640.410,01	4,24
212.182,00	SK Hynix	25.064.327,55	1,88
		91.478.915,56	**6,85**
	MXN		
3.176.500,00	Grupo Financiero Banorte	20.579.558,12	1,54
11.764.200,00	Wal-Mart de Mexico	31.587.610,51	2,37
		52.167.168,63	**3,91**
	PLN		
2.038.670,00	Allegro.eu	13.421.301,99	1,01
423.379,00	Dino Polska	40.120.857,25	3,01
		53.542.159,24	**4,01**
	TWD		
231.000,00	Alchip Technologies	23.110.921,32	1,73
1.096.000,00	Eclat Textile	17.016.089,92	1,27
501.000,00	MediaTek	21.623.480,61	1,62
4.074.560,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	133.604.355,72	10,01
		195.354.847,57	**14,64**
	USD		
23.185,00	MercadoLibre	40.028.902,50	3,00
215.162,00	Sea ADR	22.934.117,58	1,72
601.876,00	Trip.com Group ADR	41.968.813,48	3,14
		104.931.833,56	**7,86**
	VND		
28.922.735,00	Military Commercial Joint Stock Bank	28.485.801,39	2,13
6.035.700,00	Nam Long Investment	8.656.261,92	0,65
		37.142.063,31	**2,78**
	ZAR		
144.417,00	Capitec Bank Holdings	23.999.044,59	1,80
		23.999.044,59	**1,80**
	Sum Andeler	**1.166.848.333,97**	**87,42**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**1.166.848.333,97**	**87,42**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Andeler		
	CNY		
582.504,00	Contemporary Amperex Technology	21.227.669,14	1,59
7.767.986,00	NARI Technology	26.839.552,96	2,01
1.139.000,00	Ningbo Orient Wires & Cables	8.200.082,20	0,61
3.262.048,00	Shenzhen Inovance Technology	26.179.507,74	1,96
1.282.754,00	Sungrow Power Supply	12.974.720,39	0,97
		95.421.532,43	**7,15**
	TWD		
149.468,00	ASPEED Technology	15.159.026,37	1,14
3.463.000,00	E Ink Holdings	28.836.767,37	2,16
209.000,00	eMemory Technology	21.388.003,48	1,60
		65.383.797,22	**4,90**
	Sum Andeler	**160.805.329,65**	**12,05**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**160.805.329,65**	**12,05**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Andeler		
	USD		
22.821.545,00	Sberbank of Russia PJSC	22.821,55	0,00
		22.821,55	**0,00**
	Sum Andeler	**22.821,55**	**0,00**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**22.821,55**	**0,00**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**1.327.676.485,17**	**99,47**
	Bankinnskudd	**22.273.417,95**	**1,67**
	Annen netto gjeld	**(15.252.126,87)**	**(1,14)**
	Sum netto eiendeler	**1.334.697.776,25**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Caymanøyene	20,27
India	20,08
Taiwan, Provins av Kina	17,80
Kina	9,75
Republikken Korea	6,85
Mexico	3,91
Brasil	3,77
Polen	3,01
USA	3,00
Vietnam	2,78
Indonesia	2,06
Sør-Afrika	1,80
Ungarn	1,63
Luxembourg	1,01
Storbritannia	0,95
Hongkong	0,80
Sum	**99,47**

Bransje	
Halvledere	17,98
Diversifiserte banker	16,34
Interaktive medier og tjenester	9,62
Broadline Retail	7,98
Elektriske komponenter og utstyr	5,38
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	4,24
Interaktiv hjemmeunderholdning	3,69
Livs- og helseforsikring	3,40
Hoteller, feriesteder og cruiseskip	3,14
Detaljsalg matvarer	3,01
Eiendomsutvikling	2,55
Ikke-alkoholholdige drikkevarer	2,43
Stormarkeder og kjøpesentre	2,37
Elektroniske komponenter	2,16
Tungt elektrisk utstyr	2,01
Industrimaskiner	1,96
Klær, tilbehør og luksusvarer	1,65
Byggevarer	1,45
Personlige produkter	1,42
Diversifiserte kjemikalier	1,34
Tekstiler	1,27
Kobber	0,95
Legemidler detalj	0,80
Spesialforretninger	0,80
Forvaltet helsevern	0,79
Halvlederutstyr	0,73
Sum	**99,47**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
17.906.018,62	CHF	20.268.310,00	USD	(424.707,33)	31.01.2025
17.659.889,07	EUR	18.440.390,94	USD	(62.673,44)	31.01.2025
2.080.524,46	GBP	2.604.402,99	USD	2.009,47	31.01.2025
18.379.641,59	USD	16.096.674,77	CHF	540.576,70	31.01.2025
13.634.453,31	USD	12.950.172,50	EUR	157.473,93	31.01.2025
2.476.507,34	USD	1.949.513,40	GBP	34.086,99	31.01.2025
				246.766,32	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	BRL		
4.586.200,00	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	1.655.466,87	0,90
582.700,00	Itau Unibanco Holding	2.898.479,41	1,58
582.440,00	Raia Drogasil	2.074.132,59	1,13
362.900,00	WEG	3.099.821,62	1,69
		9.727.900,49	**5,30**
	GBP		
138.202,00	Antofagasta	2.753.576,73	1,50
		2.753.576,73	**1,50**
	HUF		
85.971,00	OTP Bank Nyrt	4.712.673,76	2,57
		4.712.673,76	**2,57**
	IDR		
21.266.200,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	5.390.872,69	2,94
		5.390.872,69	**2,94**
	INR		
184.153,00	Astral	3.553.947,75	1,93
295.036,00	BrainBees Solutions	2.247.048,21	1,22
310.179,00	Godrej Consumer Products	3.920.272,00	2,13
170.811,00	Havells India	3.342.050,85	1,82
281.094,00	HDFC Bank	5.820.764,75	3,17
472.145,00	ICICI Bank	7.068.077,72	3,85
47.758,00	Info Edge India	4.840.438,66	2,64
355.805,00	Kalyan Jewellers India	3.184.483,58	1,73
280.344,00	Macrotech Developers	4.549.619,12	2,48
104.903,00	Pidilite Industries	3.558.593,54	1,94
859.932,00	Varun Beverages	6.413.299,06	3,49
		48.498.595,24	**26,41**
	KRW		
84.354,00	HPSP	1.492.661,55	0,81
293.366,00	Samsung Electronics	10.601.549,57	5,77
38.791,00	SK Hynix	4.582.246,99	2,49
		16.676.458,11	**9,08**
	MXN		
649.500,00	Grupo Financiero Banorte	4.181.276,68	2,28
1.797.200,00	Wal-Mart de Mexico	4.684.276,80	2,55
		8.865.553,48	**4,83**
	PLN		
463.634,00	Allegro.eu	3.052.270,32	1,66
73.914,00	Dino Polska	7.004.346,09	3,81
		10.056.616,41	**5,48**
	TWD		
42.000,00	Alchip Technologies	4.201.985,69	2,29
163.000,00	Chroma ATE	2.033.491,44	1,11
190.000,00	Eclat Textile	2.949.869,60	1,61
125.000,00	MediaTek	5.395.079,99	2,94
409.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	13.411.063,15	7,30
		27.991.489,87	**15,24**
	USD		
24.008,00	Credicorp	4.325.761,44	2,36
17.040,00	HDFC Bank ADR	1.092.945,60	0,60
54.582,00	ICICI Bank ADR	1.644.555,66	0,90
3.502,00	MercadoLibre	6.029.743,60	3,28
36.564,00	Sea ADR	3.929.898,72	2,14
23.984,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	4.806.153,76	2,62
		21.829.058,78	**11,88**
	VND		
4.658.610,00	Military Commercial Joint Stock Bank	4.588.232,73	2,50
1.246.200,00	Nam Long Investment	1.787.271,34	0,97
		6.375.504,07	**3,47**
	ZAR		
28.542,00	Capitec Bank Holdings	4.743.075,47	2,58
		4.743.075,47	**2,58**
	Sum Andeler	**167.621.375,10**	**91,26**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**167.621.375,10**	**91,26**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Andeler		
	TWD		
22.600,00	ASPEED Technology	2.292.089,25	1,25
535.000,00	E Ink Holdings	4.455.001,60	2,43
44.000,00	eMemory Technology	4.502.737,57	2,45
		11.249.828,42	**6,13**
	Sum Andeler	**11.249.828,42**	**6,13**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**11.249.828,42**	**6,13**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**178.871.203,52**	**97,39**
	Bankinnskudd	**5.749.100,63**	**3,13**
	Annen netto gjeld	**(951.298,07)**	**(0,52)**
	Sum netto eiendeler	**183.669.006,08**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
India	27,90
Taiwan, Provins av Kina	21,69
Republikken Korea	9,08
Brasil	5,30
Mexico	4,83
Caymanøyene	4,43
Polen	3,81
Vietnam	3,47
USA	3,28
Indonesia	2,94
Sør-Afrika	2,58
Ungarn	2,57
Bermuda	2,36
Luxembourg	1,66
Storbritannia	1,50
Sum	**97,39**

Bransje	
Diversifiserte banker	25,30
Halvledere	21,34
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	5,77
Broadline Retail	4,94
Detaljsalg matvarer	3,81
Elektriske komponenter og utstyr	3,51
Ikke-alkoholholdige drikkevarer	3,49
Eiendomsutvikling	3,45
Interaktive medier og tjenester	2,64
Stormarkeder og kjøpesentre	2,55
Elektroniske komponenter	2,43
Interaktiv hjemmeunderholdning	2,14
Personlige produkter	2,13
Diversifiserte kjemikalier	1,94
Byggevarer	1,93
Klær, tilbehør og luksusvarer	1,73
Tekstiler	1,61
Kobber	1,50
Spesialforretninger	1,22
Legemidler detalj	1,13
Produsenter av elektronisk utstyr	1,11
Forvaltet helsevern	0,90
Halvlederutstyr	0,81
Sum	**97,39**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	BRL		
5.755.000,00	African Development Bank 24-02-2042	118.338,38	0,24
1.000,00	Brazil Letras do Tesouro Nac 01-07-2026	130.287,82	0,26
4.000,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	587.567,29	1,18
5.900,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2029	803.337,81	1,62
12.702,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2033	1.582.101,47	3,19
5.450,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2035	662.947,75	1,34
2.500.000,00	European Investment Bank 4.75% 29-10-2025	379.746,40	0,77
		4.264.326,92	**8,60**
	CLP		
325.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-10-2028	317.602,92	0,64
110.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5.3% 01-11-2037	104.555,09	0,21
200.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5.8% 01-10-2029	201.023,83	0,41
280.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 6% 01-04-2033	282.839,62	0,57
		906.021,46	**1,83**
	CNH		
13.220.000,00	European Bank for Reconstruc 2% 21-01-2025	1.799.283,55	3,63
4.374.000,00	European Bank for Reconstruc 2.75% 27-04-2032	611.363,61	1,23
11.000.000,00	International Bank for Recon 2.25% 19-01-2029	1.496.483,45	3,02
		3.907.130,61	**7,88**
	COP		
867.800.000,00	Colombian TES 11.5% 25-07-2046	178.905,98	0,36
10.348.400.000,00	Colombian TES 7% 26-03-2031	1.928.011,32	3,89
		2.106.917,30	**4,25**
	CZK		
7.000.000,00	Czech Republic Government Bo 0.25% 10-02-2027	268.928,26	0,54
16.800.000,00	Czech Republic Government Bo 1.5% 24-04-2040	473.995,64	0,96
19.400.000,00	Czech Republic Government Bo 1.75% 23-06-2032	688.022,60	1,39
8.560.000,00	Czech Republic Government Bo 2.5% 25-08-2028	338.487,77	0,68
7.150.000,00	Czech Republic Government Bo 4.9% 14-04-2034	311.811,59	0,63
7.400.000,00	Czech Republic Government Bo 5% 30-09-2030	323.299,61	0,65
		2.404.545,47	**4,85**
	DOP		
48.400.000,00	Dominican Republic Internati 11.25% 15-09-2035	871.138,85	1,76
15.500.000,00	Dominican Republic Internati 9.75% 05-06-2026	256.039,63	0,52
		1.127.178,48	**2,27**
	HUF		
332.520.000,00	Hungary Government Bond 3% 21-08-2030	718.884,74	1,45
35.060.000,00	Hungary Government Bond 3% 25-04-2041	55.123,29	0,11
187.500.000,00	Hungary Government Bond 3% 27-10-2038	312.805,66	0,63
		1.086.813,69	**2,19**
	IDR		
8.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15-05-2033	514.694,94	1,04
9.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15-06-2043	560.997,20	1,13
6.063.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15-04-2040	390.495,62	0,79
10.279.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	695.523,31	1,40
7.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	472.616,34	0,95
17.000.000.000,00	Inter-American Development B 5.1% 17-11-2026	1.023.622,86	2,06
12.211.000.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 6.625% 15-09-2029	754.341,47	1,52
		4.412.291,74	**8,90**
	INR		
150.000.000,00	Corp Andina de Fomento 7.5% 04-04-2034	1.698.805,05	3,42
28.000.000,00	Corp Andina de Fomento 8.25% 26-04-2034	335.717,10	0,68
46.000.000,00	Inter-American Development B 7% 08-08-2033	538.231,85	1,09
		2.572.754,00	**5,19**
	MXN		
20.000.000,00	Inter-American Development B 27-11-2026	798.587,63	1,61
100.000,00	Mexican Bonos 7.75% 13-11-2042	370.512,38	0,75
182.189,00	Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	784.573,56	1,58
200.000,00	Mexican Bonos 8% 07-11-2047	744.843,40	1,50
339.841,00	Mexican Bonos 8% 24-05-2035	1.410.677,46	2,84
90.000,00	Mexican Bonos 8% 31-07-2053	329.597,56	0,66
		4.438.791,99	**8,95**
	PEN		
2.550.000,00	Peru Government Bond 7.3% 12-08-2033	716.075,86	1,44
3.500.000,00	Peru Government Bond 7.6% 12-08-2039	979.097,90	1,97
		1.695.173,76	**3,42**
	PHP		
50.000.000,00	European Bank for Reconstruc 2.5% 11-02-2026	829.105,75	1,67
		829.105,75	**1,67**
	PLN		
3.098.000,00	Republic of Poland Governmen 1.25% 25-10-2030	595.572,73	1,20
4.820.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2026	1.127.366,44	2,27
4.819.000,00	Republic of Poland Governmen 2.75% 25-04-2028	1.082.829,94	2,18
2.000.000,00	Republic of Poland Governmen 6% 25-10-2033	492.621,49	0,99
		3.298.390,60	**6,65**
	RON		
2.750.000,00	Romania Government Bond 5% 12-02-2029	534.003,44	1,08
2.000.000,00	Romania Government Bond 8.25% 29-09-2032	440.060,60	0,89
		974.064,04	**1,96**
	RSD		
25.000.000,00	Serbia Treasury Bonds 5.875% 08-02-2028	233.424,37	0,47
		233.424,37	**0,47**
	TRY		
6.280.000,00	Asian Development Bank 0.5% 20-07-2027	80.510,64	0,16
50.000.000,00	European Bank for Reconstruc 30% 25-08-2025	1.358.169,68	2,74
20.000.000,00	International Finance Corp 15-02-2029	196.984,20	0,40
		1.635.664,52	**3,30**
	USD		
230.000,00	Akbank TAS 7.498% 20-01-2030	232.789,67	0,47
170.000,00	Eregli Demir ve Celik Fabrik 8.375% 23-07-2029	172.808,40	0,35
200.000,00	Ivory Coast Government Inter 7.625% 30-01-2033	195.420,30	0,39
200.000,00	Sammaan Capital Ltd 9.7% 03-07-2027	199.992,80	0,40
290.000,00	Serbia International Bond 6% 12-06-2034	285.748,90	0,58
200.000,00	Turkiye Is Bankasi AS 7.75% 12-06-2029	206.430,90	0,42

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
200.000,00	WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	205.740,00	0,41
290.000,00	Woori Bank 6.375% MULTI Perp FC2029	294.092,68	0,59
		1.793.023,65	**3,61**
	UYU		
14.286.000,00	Uruguay Government Internati 9.75% 20-07-2033	326.742,11	0,66
		326.742,11	**0,66**
	ZAR		
28.500.000,00	International Bank for Recon 6.75% 09-02-2029	1.438.294,17	2,90
32.522.055,00	Republic of South Africa Gov 6.5% 28-02-2041	1.151.566,71	2,32
21.000.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048	895.659,51	1,81
12.838.341,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	552.330,64	1,11
		4.037.851,03	**8,14**
	Sum Obligasjoner	**42.050.211,49**	**84,77**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**42.050.211,49**	**84,77**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	MYR		
5.050.000,00	Malaysia Government Bond 2.632% 15-04-2031	1.058.185,03	2,13
3.900.000,00	Malaysia Government Bond 3.828% 05-07-2034	873.081,86	1,76
1.250.000,00	Malaysia Government Bond 4.457% 31-03-2053	292.178,00	0,59
		2.223.444,89	**4,48**
	THB		
40.503.000,00	Thailand Government Bond 3.39% 17-06-2037	1.308.291,26	2,64
		1.308.291,26	**2,64**
	USD		
200.000,00	Energo-Pro AS 11% 02-11-2028	215.350,82	0,43
		215.350,82	**0,43**
	UYU		
4.000.000,00	Uruguay Government Internati 8.25% 21-05-2031	85.280,86	0,17
		85.280,86	**0,17**
	Sum Obligasjoner	**3.832.367,83**	**7,73**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**3.832.367,83**	**7,73**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	PHP		
22.500.000,00	Philippine Government Bond 6.25% 25-01-2034	391.621,93	0,79
22.500.000,00	Philippine Government Bond 6.875% 23-05-2044	412.645,38	0,83
		804.267,31	**1,62**
	TRY		
4.870.000,00	African Development Bank 30-04-2027	65.118,27	0,13
		65.118,27	**0,13**
	ZAR		
18.232.092,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	697.080,77	1,41
		697.080,77	**1,41**
	Sum Obligasjoner	**1.566.466,35**	**3,16**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**1.566.466,35**	**3,16**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**47.449.045,67**	**95,66**
	Bankinnskudd	**896.221,67**	**1,81**
	Andre netto eiendeler	**1.257.669,37**	**2,54**
	Sum netto eiendeler	**49.602.936,71**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Overnasjonalt	25,74
Brasil	7,59
Mexico	7,34
Indonesia	6,83
Polen	6,65
Sør-Afrika	6,65
Tsjekkia	5,28
Malaysia	4,48
Colombia	4,25
Peru	3,42
Thailand	2,64
Dominikanske republikk	2,27
Ungarn	2,19
Romania	1,96
Chile	1,83
Filippinene	1,62
Tyrkia	1,23
Serbia	1,05
Uruguay	0,83
Republikken Korea	0,59
Storbritannia	0,41
India	0,40
Elfenbenskysten	0,39
Sum	**95,66**

Bransje	
Statsobligasjoner	92,58
Selskapsgjeld	3,08
Sum	**95,66**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
363.597,37	EUR	394.508,49	USD	(16.077,32)	31.01.2025
3.470.607,61	SEK	328.549,94	USD	(13.089,40)	31.01.2025
36.311,82	USD	34.355,72	EUR	558,01	31.01.2025
68.446,34	USD	742.916,47	SEK	926,01	31.01.2025
				(27.682,70)	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
4.418.480,00	USD	19.778.093,63	MYR	(6.571,84)	06.01.2025
13.655.852,88	MYR	3.036.725,94	USD	20.429,17	21.01.2025
				13.857,33	
Motpart: Citibank Europe PLC					
2.973.584,40	BRL	485.285,09	USD	(4.498,24)	03.01.2025
484.119,73	USD	2.973.584,40	BRL	5.175,35	21.01.2025
				677,11	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
19.778.093,63	MYR	4.431.821,29	USD	(6.759,77)	06.01.2025
				(6.759,77)	
Motpart: JP Morgan SE					
14.543.355,60	BRL	2.430.000,00	USD	(78.523,01)	03.01.2025
2.000.000,00	USD	12.216.940,00	BRL	24.690,07	03.01.2025
11.330.000,00	TRY	312.222,34	USD	1.900,06	21.01.2025
				(51.932,88)	
Motpart: Société Générale SA					
872.945,28	USD	5.300.000,00	BRL	16.006,78	03.01.2025
2.794.031,34	USD	20.390.000,00	CNH	16.964,16	27.01.2025
				32.970,94	
Motpart: UBS Europe SE					
53.260.659,00	THB	1.557.734,59	USD	4.256,98	21.01.2025
				4.256,98	
				(6.930,29)	
				(34.612,99)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	DKK		
105.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2027 SDO A H	13.681.766,72	2,93
104.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-04-2026 SDRO A T	13.757.297,97	2,95
		27.439.064,69	**5,88**
	EUR		
3.000.000,00	Aareal Bank AG 0.05% 02-09-2026	2.853.367,50	0,61
600.000,00	Aareal Bank AG 0.25% 23-11-2027	546.199,50	0,12
2.500.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	2.637.300,00	0,56
6.200.000,00	AIB Group PLC 0.500% MULTI 17-11-2027	5.936.177,60	1,27
7.400.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	6.875.718,51	1,47
5.300.000,00	American Tower Corp 4.125% 16-05-2027	5.441.166,16	1,17
2.500.000,00	ArcelorMittal SA 1.75% 19-11-2025	2.475.581,25	0,53
4.900.000,00	Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027	5.101.742,80	1,09
2.200.000,00	ASR Nederland NV 5.125% MULTI 29-09-2045	2.226.125,00	0,48
5.000.000,00	ASTM SpA 1% 25-11-2026	4.833.506,25	1,04
2.400.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	2.467.326,60	0,53
2.900.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26-06-2026	2.858.806,95	0,61
2.600.000,00	Aviva PLC 3.375% MULTI 04-12-2045	2.604.209,40	0,56
6.900.000,00	Ayvens SA 3.875% 24-01-2028	7.062.322,50	1,51
3.200.000,00	Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	3.136.741,60	0,67
5.200.000,00	Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	5.350.436,00	1,15
4.200.000,00	Bank of America Corp 0.583% MULTI 24-08-2028	3.955.534,80	0,85
900.000,00	Bank of Ireland Group P 4.875% MULTI 16-07-2028	943.303,50	0,20
4.100.000,00	Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	4.108.630,50	0,88
4.600.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 4.125% 18-01-2027	4.707.263,08	1,01
6.700.000,00	Bayer AG 0.75% 06-01-2027	6.413.085,90	1,37
2.400.000,00	Berry Global Inc 1.5% 15-01-2027	2.324.395,20	0,50
8.100.000,00	BNP Paribas SA 0.250% MULTI 13-04-2027	7.825.551,75	1,68
3.200.000,00	BPCE SA 2.250% MULTI 02-03-2032	3.106.125,60	0,67
15.000.000,00	Bundesschatzanweisungen 2.5% 13-03-2025	14.998.837,50	3,21
2.700.000,00	CaixaBank SA 1.250% MULTI 18-06-2031	2.632.208,40	0,56
5.900.000,00	Carrefour Banque SA 4.079% 05-05-2027	6.009.240,71	1,29
2.200.000,00	Castellum Helsinki Finance H 2% 24-03-2025	2.194.332,80	0,47
3.200.000,00	Cellnex Finance Co SA 1.5% 08-06-2028	3.036.918,40	0,65
2.900.000,00	Cellnex Finance Co SA 2.25% 12-04-2026	2.879.846,45	0,62
4.800.000,00	CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	4.786.824,00	1,03
1.200.000,00	CEZ AS 0.875% 02-12-2026	1.151.961,00	0,25
4.100.000,00	CEZ AS 2.375% 06-04-2027	4.036.482,29	0,86
2.200.000,00	Coty Inc 4.5% 15-05-2027	2.251.947,50	0,48
7.700.000,00	Credit Agricole SA 0.625% MULTI 12-01-2028	7.345.068,50	1,57
4.100.000,00	Crelan SA 5.75% 26-01-2028	4.399.168,80	0,94
2.300.000,00	Crown European Holdings SACA 2.875% 01-02-2026	2.295.724,88	0,49
2.300.000,00	de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	2.276.740,10	0,49
2.800.000,00	de Volksbank NV 4.625% 23-11-2027	2.899.004,50	0,62
2.400.000,00	Deutsche Lufthansa AG 2.875% 16-05-2027	2.383.140,00	0,51
3.100.000,00	Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	3.097.526,98	0,66
3.300.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	3.149.788,95	0,67
4.500.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.625% 13-10-2026	4.571.775,00	0,98
5.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	4.672.315,50	1,00
2.700.000,00	e& PPF Telecom Group BV 3.25% 29-09-2027	2.688.051,15	0,58
2.200.000,00	Electricite de France 5.375% MULTI Perp FC2025	2.201.034,00	0,47
6.600.000,00	Electricite de France SA 3.75% 05-06-2027	6.730.819,69	1,44
2.400.000,00	Elis SA 4.125% 24-05-2027	2.456.002,80	0,53
2.700.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.875% MULTI 29-06-2080	2.639.007,00	0,57
3.400.000,00	Enel SpA 3.375% MULTI Perp FC2026	3.385.125,00	0,73
4.500.000,00	EQT AB 2.375% 06-04-2028	4.411.571,91	0,95
2.500.000,00	Eurogrid GmbH 3.075% 18-10-2027	2.516.160,00	0,54
2.200.000,00	Eutelsat SA 2% 02-10-2025	2.137.162,50	0,46
3.100.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	3.008.744,62	0,64
5.300.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03-08-2027	5.512.781,75	1,18
2.300.000,00	Fortive Corp 3.7% 13-02-2026	2.321.762,98	0,50
4.600.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	4.618.186,10	0,99
4.500.000,00	GE Capital European Funding 4.625% 22-02-2027	4.660.319,25	1,00
5.300.000,00	General Motors Financial Co 3.9% 12-01-2028	5.426.577,25	1,16
4.700.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	4.622.201,49	0,99
5.200.000,00	H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	4.911.129,60	1,05
7.400.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	7.445.454,50	1,59
500.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 0.625% 24-07-2025	492.220,25	0,11
5.200.000,00	Holding d'Infrastructures de 1.625% 27-11-2027	5.011.571,50	1,07
2.500.000,00	Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	2.595.243,75	0,56
3.600.000,00	ING Groep NV 2.125% MULTI 26-05-2031	3.551.863,50	0,76
1.200.000,00	ISS Finance BV 1.25% 07-07-2025	1.189.326,00	0,25
1.500.000,00	ISS Global A/S 0.875% 18-06-2026	1.459.968,00	0,31
4.200.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.090% MULTI 11-03-2027	4.113.759,30	0,88
2.300.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	2.343.713,80	0,50
2.500.000,00	La Mondiale SAM 5.050% MULTI Perp FC2025	2.538.993,75	0,54
3.900.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.750% MULTI 14-03-2028	4.054.761,75	0,87
5.200.000,00	National Grid PLC 2.179% 30-06-2026	5.162.248,00	1,11
6.900.000,00	NatWest Group PLC 4.699% MULTI 14-03-2028	7.158.439,50	1,53
2.500.000,00	Nokia Oyj 3.125% 15-05-2028	2.509.790,20	0,54
3.400.000,00	Nykredit Realkredit 3.875% 05-07-2027	3.430.634,00	0,73
2.200.000,00	OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	2.180.656,50	0,47
4.600.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	4.933.228,60	1,06
5.700.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	6.145.398,00	1,32
7.300.000,00	RCI Banque SA 3.75% 04-10-2027	7.387.329,90	1,58
5.300.000,00	Ryanair DAC 0.875% 25-05-2026	5.163.422,98	1,11
4.900.000,00	SANEF SA 1.875% 16-03-2026	4.843.904,80	1,04
2.700.000,00	SCOR SE 3.875% MULTI Perp FC2025	2.714.860,13	0,58

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
4.500.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	4.614.707,25	0,99
5.400.000,00	SES SA 2% 02-07-2028	5.054.670,00	1,08
4.800.000,00	Siemens Energy Finance BV 4% 05-04-2026	4.854.144,00	1,04
2.300.000,00	SoftBank Group Corp 3.125% 19-09-2025	2.287.422,45	0,49
4.600.000,00	Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	4.634.615,00	0,99
2.400.000,00	Telefonaktiebolaget LM Erics 5.375% 29-05-2028	2.566.952,34	0,55
2.200.000,00	TenneT Holding BV 2.374% MULTI Perp FC2025	2.182.125,00	0,47
4.900.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	4.800.821,55	1,03
400.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028	377.396,20	0,08
2.200.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.5% 01-03-2025	2.202.832,50	0,47
5.100.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2027	5.166.804,90	1,11
11.200.000,00	UBS Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	10.690.993,60	2,29
900.000,00	Unibail-Rodamco-Westfi 2.125% MULTI Perp FC2023	890.829,00	0,19
2.500.000,00	Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	2.453.650,00	0,53
5.000.000,00	Upjohn Finance BV 1.362% 23-06-2027	4.824.035,00	1,03
2.700.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	2.656.226,25	0,57
4.500.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	4.571.158,56	0,98
7.200.000,00	Volkswagen Financial Service 3.25% 19-05-2027	7.203.195,00	1,54
4.600.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	4.493.682,50	0,96
2.200.000,00	Volvo Car AB 2% 24-01-2025	2.197.195,00	0,47
2.400.000,00	WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	2.351.925,00	0,50
		408.608.277,11	**87,53**
	GBP		
2.000.000,00	Pinewood Finco PLC 3.625% 15-11-2027	2.287.135,07	0,49
		2.287.135,07	**0,49**
	USD		
3.500.000,00	Standard Chartered PLC 6.170% MULTI 09-01-2027	3.401.281,08	0,73
		3.401.281,08	**0,73**
	Sum Obligasjoner	**441.735.757,95**	**94,63**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**441.735.757,95**	**94,63**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
2.200.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16-09-2025	2.219.921,00	0,48
2.900.000,00	Vonovia SE 1.375% 28-01-2026	2.856.894,40	0,61
		5.076.815,40	**1,09**
	USD		
7.000.000,00	BPCE SA 1.652% MULTI 06-10-2026	6.560.706,44	1,41
		6.560.706,44	**1,41**
	Sum Obligasjoner	**11.637.521,84**	**2,49**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**11.637.521,84**	**2,49**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**453.373.279,79**	**97,12**
	Bankinnskudd	**7.606.526,76**	**1,63**
	Andre netto eiendeler	**5.841.427,32**	**1,25**
	Sum netto eiendeler	**466.821.233,87**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Frankrike	18,39
Tyskland	13,00
Nederland	10,28
Danmark	8,96
USA	8,37
Spania	6,29
Irland	5,62
Storbritannia	4,42
Italia	3,72
Luxembourg	2,72
Finland	2,58
Sverige	2,53
Østerrike	2,32
Sveits	2,29
Belgia	2,04
Tsjekkia	1,11
Norge	1,00
Virgin Islands, British	0,99
Japan	0,49
Sum	**97,12**

Bransje	
Selskapsgjeld	85,07
Hypotekobligasjoner	6,86
Statsobligasjoner	5,20
Sum	**97,12**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Oversikt over derivatinstrumenter

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(82,00)	(9.664.520,00)	0,00	116.320,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	403,00	43.114.955,00	0,00	(131.080,39)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	(34,00)	(6.992.578,04)	(1.277,76)	(3.357,26)
					(1.277,76)	**(18.117,65)**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
37.321.342,98	NOK	3.219.893,82	EUR	(57.239,11)	31.01.2025
27.903.184,26	SEK	2.417.096,15	EUR	19.704,52	31.01.2025
				(37.534,59)	
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Bnp Paribas SA**					
26.381.698,67	EUR	196.573.630,00	DKK	5.920,55	28.02.2025
9.934.615,31	EUR	10.487.576,00	USD	(130.178,31)	28.02.2025
				(124.257,76)	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
1.268.564,62	EUR	9.451.948,00	DKK	324,73	28.02.2025
83.823,70	EUR	70.000,00	GBP	(322,39)	28.02.2025
				2,34	
Motpart: JP Morgan SE					
2.175.799,74	EUR	1.826.568,00	GBP	(19.841,74)	28.02.2025
				(19.841,74)	
				(144.097,16)	
				(181.631,75)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	AUD		
550.000,00	Australia Government Bond 1.75% 21-06-2051	176.811,94	0,56
		176.811,94	**0,56**
	EUR		
1.500.000,00	AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	1.472.947,50	4,63
200.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	203.953,12	0,64
800.000,00	Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	816.114,09	2,56
100.000,00	Banco Santander SA 3.125% 28-05-2029	102.022,43	0,32
300.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	307.146,04	0,97
900.000,00	Banco Santander Totta SA 3.75% 11-09-2026	917.331,59	2,88
200.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	205.037,65	0,64
700.000,00	Bundesschatzanweisungen 2.9% 18-06-2026	707.932,23	2,22
300.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034	304.732,50	0,96
300.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-07-2033	310.029,72	0,97
700.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	456.022,00	1,43
776.182,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	384.970,16	1,21
992.000,00	French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	855.240,40	2,69
750.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	687.058,13	2,16
1.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	938.613,50	2,95
500.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	346.996,25	1,09
600.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	623.929,80	1,96
1.600.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	1.730.734,14	5,44
300.000,00	Ibercaja Banco SA 4.375% MULTI 30-07-2028	310.050,75	0,97
300.000,00	International Development As 0.7% 17-01-2042	203.545,50	0,64
500.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 16-10-2030	511.347,88	1,61
1.000.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	1.029.813,75	3,24
139.800,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	105.510,28	0,33
500.000,00	Ireland Government Bond 2.6% 18-10-2034	499.566,83	1,57
1.000.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	1.022.475,00	3,21
1.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	1.910.487,38	6,00
238.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	182.814,33	0,57
140.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	148.941,33	0,47
2.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	2.245.503,75	7,06
640.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	401.244,96	1,26
500.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	505.062,07	1,59
300.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	289.534,20	0,91
500.000,00	North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	452.948,25	1,42
200.000,00	Novo Banco SA 3.25% 01-03-2027	202.867,10	0,64
600.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	355.450,80	1,12
500.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	502.310,30	1,58
60.000,00	Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	48.334,58	0,15
583.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	607.827,06	1,91
500.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	380.362,13	1,20
100.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	82.922,25	0,26
569.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	586.389,35	1,84
413.000,00	Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	440.221,86	1,38
189.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	128.719,87	0,40
391.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	200.997,46	0,63
2.110.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	1.479.901,25	4,65
1.040.000,00	Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	1.027.691,60	3,23
400.000,00	Spain Government Bond 3.55% 31-10-2033	418.057,85	1,31
380.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	400.652,43	1,26
1.000.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	1.032.126,28	3,24
		29.084.489,68	**91,38**
	USD		
1.700.000,00	Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	1.572.868,16	4,94
		1.572.868,16	**4,94**
	Sum Obligasjoner	**30.834.169,78**	**96,88**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**30.834.169,78**	**96,88**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**30.834.169,78**	**96,88**
	Bankinnskudd	**809.912,41**	**2,54**
	Andre netto eiendeler	**182.896,88**	**0,57**
	Sum netto eiendeler	**31.826.979,07**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Italia	35,93
Spania	12,78
Hellas	11,44
Frankrike	7,49
Portugal	7,18
Irland	5,11
Slovakia	3,23
Tyskland	3,13
Belgia	2,85
Polen	2,55
Romania	1,46
Macedonia, tidligere jugoslavisk republikk	1,42
Nederland	0,96
Overnasjonalt	0,64
Australia	0,56
Østerrike	0,15
Sum	**96,88**

Bransje	
Statsobligasjoner	72,34
Selskapsgjeld	20,69
Hypotekobligasjoner	3,85
Sum	**96,88**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - European Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Kredittbytteavtaler

Underliggende	Kjøp/selg	Fast rente	Nominell	Valuta	Kostnad (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) (EUR)	Markedsverdi (EUR)	Forfallsdato
Motpart: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	Kjøp	5,00%	1.200.000,00	EUR	(101.666,96)	7.152,48	(94.514,48)	20.12.2029
					(101.666,96)	**7.152,48**	**(94.514,48)**	

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2025	17.03.2025	AUD	11,00	1.051.710,00	5.644,71	(14.746,08)
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	(1,00)	(122.770,00)	(207,32)	(1.408,10)
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(2,00)	(235.720,00)	0,00	1.626,39
Euro-BTP Future 3/2025	10.03.2025	EUR	(6,00)	(719.880,00)	0,00	5.965,71
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	11,00	1.467.840,00	0,00	(35.798,56)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	10.03.2025	EUR	(18,00)	(2.388.240,00)	0,00	134.547,72
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	1,00	106.985,00	0,00	(261,79)
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2025	21.03.2025	JPY	(1,00)	(141.900.000,00)	0,00	3.525,69
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	5,00	462.100,00	1.627,64	(15.895,71)
Short Euro-BTP Fu 3/2025	10.03.2025	EUR	21,00	2.255.820,00	0,00	(10.603,80)
SW 5YR STDS FUT 3/2025	19.03.2025	SEK	(5,00)	(4.547.430,92)	0,00	7.261,44
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	19.03.2025	SEK	(2,00)	(1.750.410,73)	0,00	5.721,16
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	19.03.2025	SEK	2,00	1.890.791,02	0,00	(3.116,82)
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	(21,00)	(2.289.328,02)	(947,01)	20.735,32
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	14,00	2.879.296,84	526,14	(3.602,28)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	(3,00)	(319.242,18)	(45,09)	(456,25)
US LONG BOND(CBT) 3/2025	31.03.2025	USD	(5,00)	(571.093,75)	(601,34)	10.622,42
US ULTRA BOND CBT 3/2025	31.03.2025	USD	(5,00)	(597.812,50)	(1.052,34)	27.442,62
					4.945,39	**131.559,08**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Barclays Bank Ireland PLC**					
60.131,58	EUR	50.028,00	GBP	8,94	05.03.2025
3.287,42	EUR	37.687,00	SEK	(4,95)	05.03.2025
25.939,74	EUR	27.333,00	USD	(285,27)	05.03.2025
4.296,00	GBP	5.186,24	EUR	(23,29)	05.03.2025
				(304,57)	
Motpart: Bnp Paribas SA					
12.944,00	AUD	7.747,68	EUR	(45,94)	05.03.2025
20.780,51	EUR	3.264.322,00	JPY	659,69	05.03.2025
6.210,87	EUR	71.460,00	SEK	(31,82)	05.03.2025
367.050,00	JPY	2.289,55	EUR	(27,33)	05.03.2025
126.351,00	SEK	11.025,85	EUR	12,26	05.03.2025
28.036,00	USD	26.523,26	EUR	375,84	05.03.2025
				942,70	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
1.160,32	EUR	188.100,00	JPY	1,08	05.03.2025
				1,08	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Citibank Europe PLC					
13.117,00	AUD	7.994,83	EUR	(189,45)	05.03.2025
1.830,00	CAD	1.224,16	EUR	(0,75)	05.03.2025
218.199,88	EUR	354.618,00	AUD	7.171,38	05.03.2025
4.586,28	EUR	6.790,00	CAD	46,74	05.03.2025
4.412,12	EUR	3.663,00	GBP	9,97	05.03.2025
997,17	EUR	158.400,00	JPY	20,87	05.03.2025
7.379,28	EUR	84.857,00	SEK	(33,77)	05.03.2025
2.871,00	GBP	3.465,28	EUR	(14,90)	05.03.2025
28.365,00	SEK	2.466,26	EUR	11,69	05.03.2025
				7.021,78	
Motpart: Deutsche Bank AG					
554,00	CAD	368,94	EUR	1,41	05.03.2025
3.737,37	EUR	6.176,00	AUD	62,42	05.03.2025
957,02	EUR	1.426,00	CAD	3,67	05.03.2025
1.661,32	EUR	267.300,00	JPY	13,92	05.03.2025
1.304.732,00	JPY	8.224,61	EUR	(182,83)	05.03.2025
33.854,00	USD	32.426,47	EUR	56,67	05.03.2025
				(44,74)	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
980,00	CAD	655,12	EUR	0,05	05.03.2025
713,51	EUR	1.064,00	CAD	2,19	05.03.2025
1.266,37	EUR	1.054,00	GBP	(0,31)	05.03.2025
312,07	EUR	49.500,00	JPY	6,97	05.03.2025
394,31	EUR	4.536,00	SEK	(1,95)	05.03.2025
				6,95	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
584,00	CAD	394,20	EUR	(3,77)	05.03.2025
444,49	EUR	663,00	CAD	1,26	05.03.2025
2.921,90	EUR	2.426,00	GBP	6,35	05.03.2025
289,16	EUR	3.329,00	SEK	(1,66)	05.03.2025
29.826,50	EUR	31.466,00	USD	(363,80)	05.03.2025
15.174,00	GBP	18.279,10	EUR	(43,09)	05.03.2025
				(404,71)	
Motpart: JP Morgan SE					
356,00	CAD	237,05	EUR	0,94	05.03.2025
128.332,42	EUR	956.224,00	DKK	21,45	05.03.2025
5.776,35	EUR	4.804,00	GBP	3,00	05.03.2025
3.444,57	EUR	564.300,00	JPY	(32,97)	05.03.2025
1.829.040,42	EUR	1.930.066,00	USD	(22.774,27)	05.03.2025
4.343,00	GBP	5.199,30	EUR	19,92	05.03.2025
207.899,00	JPY	1.294,65	EUR	(13,33)	05.03.2025
				(22.775,26)	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
956.224,00	DKK	128.349,39	EUR	(38,34)	05.03.2025
15.943,81	EUR	186.760,00	NOK	142,96	05.03.2025
530,18	EUR	6.101,00	SEK	(2,80)	05.03.2025
128.700,00	JPY	807,86	EUR	(14,63)	05.03.2025
186.760,00	NOK	15.943,44	EUR	(142,59)	05.03.2025
3.398,00	SEK	295,78	EUR	1,07	05.03.2025
				(54,33)	
Motpart: Nordea Bank Abp					
6.742,84	EUR	77.763,00	SEK	(50,39)	05.03.2025
				(50,39)	
Motpart: UBS Europe SE					
23.397,00	AUD	14.161,87	EUR	(239,76)	05.03.2025
10.918,03	EUR	18.215,00	AUD	79,95	05.03.2025
10.309,81	EUR	8.576,00	GBP	3,33	05.03.2025
28.191,00	GBP	33.911,43	EUR	(31,92)	05.03.2025
				(188,40)	
				(15.849,89)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Rentebytteavtaler

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Kostnad i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.8408% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(100.000,00)	EUR	(29.358,62)	0,00	11.10.2073
Paying fixed rate 2.1210% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(200.000,00)	EUR	(16.219,23)	545,91	04.01.2074
Receiving fixed rate 2.7837% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	200.000,00	EUR	5.699,90	0,00	30.11.2028
Paying fixed rate 2.7400% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	(115.506,93)	(519,58)	04.09.2053
Receiving fixed rate 2.1597% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	400.000,00	EUR	1.970,80	0,00	08.01.2029
Receiving fixed rate 2.6873% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	1.000.000,00	EUR	32.977,74	0,00	01.12.2030
Receiving fixed rate 2.3160% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	1.000.000,00	EUR	8.014,83	310,00	21.08.2034
Paying fixed rate 2.3140% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(500.000,00)	EUR	(16.272,74)	329,00	02.09.2054
Receiving fixed rate 2.1100% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	1.500.000,00	EUR	3.080,74	75,00	08.11.2026
Receiving fixed rate 2.2960% Paying floating rate EURIBOR 6 months	400.000,00	EUR	(205,63)	140,00	13.11.2031
Paying fixed rate 2.3000% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(200.000,00)	EUR	(5.875,53)	50,00	20.09.2054
Receiving fixed rate 2.1080% Paying floating rate EURIBOR 6 months	500.000,00	EUR	(11.275,90)	121,00	11.12.2034
Receiving fixed rate 1.8800% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	4.000.000,00	EUR	(8.040,04)	(413,00)	16.12.2026
			(151.010,61)	**638,33**	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	DKK		
20.600.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	2.665.718,96	0,40
18.577.611,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2027 SDO A H	2.420.709,90	0,36
4.942.083,00	Realkredit Danmark 1% 01-04-2026 SDRO A T	653.747,20	0,10
		5.740.176,06	**0,86**
	EUR		
200.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	210.986,37	0,03
4.100.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	4.514.119,48	0,68
1.400.000,00	ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	1.484.978,25	0,22
1.006.000,00	Achmea BV 6.750% MULTI 26-12-2043	1.153.485,13	0,17
4.154.000,00	Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	3.576.505,73	0,54
2.166.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	2.012.263,82	0,30
7.181.000,00	Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	6.542.214,15	0,98
3.057.000,00	American Tower Corp 3.9% 16-05-2030	3.153.602,80	0,47
1.500.000,00	APRR SA 0.125% 18-01-2029	1.345.273,13	0,20
2.300.000,00	APRR SA 1.25% 18-01-2028	2.202.356,95	0,33
4.200.000,00	Argenta Spaarbank NV 3.125% 06-02-2034	4.258.275,00	0,64
6.934.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	6.995.961,49	1,05
1.320.000,00	ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	1.357.882,35	0,20
6.022.000,00	Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	6.545.022,74	0,98
1.400.000,00	Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	1.268.359,40	0,19
900.000,00	Autoroutes du Sud de la Fran 3.25% 19-01-2033	898.565,40	0,14
2.425.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 4.625% 28-02-2036	2.496.948,54	0,38
3.590.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	3.867.489,05	0,58
6.419.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	6.378.449,57	0,96
2.143.000,00	Avinor AS 3.5% 29-05-2034	2.178.873,28	0,33
1.735.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 07-09-2026	1.661.906,19	0,25
8.073.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	7.836.945,48	1,18
4.300.000,00	Ayvens SA 3.875% 16-07-2029	4.402.929,10	0,66
3.900.000,00	Ayvens SA 3.875% 22-02-2027	3.968.569,80	0,60
5.200.000,00	Ayvens SA 4% 24-01-2031	5.373.347,20	0,81
300.000,00	Ayvens SA 4.875% 06-10-2028	316.407,90	0,05
731.000,00	Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	646.496,40	0,10
321.000,00	Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	312.228,92	0,05
817.000,00	Bank of America Corp 1.949% MULTI 27-10-2026	810.045,29	0,12
3.400.000,00	Bankinter SA 3.500% MULTI 10-09-2032	3.431.698,20	0,52
900.000,00	Banque Federative du Credit 3.75% 03-02-2034	914.432,63	0,14
700.000,00	Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029	728.927,85	0,11
300.000,00	Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033	316.653,75	0,05
3.000.000,00	Banque Federative du Credit 4.375% 11-01-2034	3.012.525,00	0,45
4.100.000,00	Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	4.374.077,83	0,66
600.000,00	Banque Federative du Credit 5.125% 13-01-2033	638.449,80	0,10
3.500.000,00	Bayer AG 0.05% 12-01-2025	3.497.515,00	0,53
400.000,00	Bayer AG 3.125% MULTI 12-11-2079	377.743,50	0,06
4.620.000,00	Bayer AG 4.625% 26-05-2033	4.849.109,65	0,73
1.500.000,00	Bayer Capital Corp BV 2.125% 15-12-2029	1.412.290,75	0,21
1.700.000,00	Belfius Bank SA 4.875% MULTI 11-06-2035	1.772.517,75	0,27
122.000,00	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	118.356,47	0,02
1.542.000,00	Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025	1.534.082,60	0,23
3.000.000,00	BPCE SA 4.125% 10-07-2028	3.121.327,50	0,47
1.200.000,00	BPCE SA 4.375% 13-07-2028	1.246.738,50	0,19
2.516.000,00	Carlsberg Breweries A/S 3.25% 12-10-2025	2.522.805,78	0,38
663.000,00	Castellum AB 4.125% 10-12-2030	668.458,98	0,10
645.000,00	CCEP Finance Ireland DAC 0.5% 06-09-2029	577.226,30	0,09
2.800.000,00	Cellnex Finance Co SA 3.625% 24-01-2029	2.847.145,00	0,43
2.600.000,00	Cellnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	2.461.947,80	0,37
5.042.000,00	CEZ AS 4.125% 05-09-2031	5.143.129,92	0,77
8.473.000,00	CEZ AS 4.25% 11-06-2032	8.661.719,13	1,30
2.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	1.898.121,34	0,29
4.900.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 24-04-2032	4.912.189,37	0,74
1.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.375% 16-09-2031	1.129.960,88	0,17
1.800.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 1.875% 21-09-2028	1.740.753,00	0,26
1.400.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 3.375% 08-04-2030	1.417.341,57	0,21
300.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 3.75% 29-11-2026	305.729,25	0,05
1.300.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 3.875% 29-11-2030	1.349.518,30	0,20
1.823.000,00	Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	1.739.662,77	0,26
900.000,00	CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053	963.408,15	0,14
2.026.000,00	Coca-Cola Europacific Partne 0.2% 02-12-2028	1.831.950,23	0,28
1.789.000,00	Coca-Cola Europacific Partne 1.125% 12-04-2029	1.665.129,64	0,25
2.811.000,00	Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025	2.812.110,35	0,42
5.000.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	4.585.052,50	0,69
3.600.000,00	Coentreprise de Transport d' 3.75% 17-01-2036	3.614.675,40	0,54
105.000,00	Coloplast Finance BV 2.25% 19-05-2027	103.795,43	0,02
1.263.000,00	Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	1.241.349,02	0,19
3.900.000,00	Cooperatieve Rabobank U 4.233% MULTI 25-04-2029	4.056.407,55	0,61
2.900.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.913% 03-11-2026	2.969.368,00	0,45
1.600.000,00	Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	1.380.112,00	0,21
100.000,00	Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	91.841,70	0,01
5.800.000,00	Credit Agricole SA 3.750% MULTI 23-01-2031	5.892.403,20	0,89
1.900.000,00	Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	1.971.400,10	0,30
5.200.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 4.125% 02-04-2031	5.471.658,40	0,82
2.085.000,00	Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	2.110.332,75	0,32
4.386.000,00	Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	4.619.532,57	0,69
1.800.000,00	de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	1.783.836,56	0,27
1.300.000,00	de Volksbank NV 3.625% 21-10-2031	1.309.486,75	0,20

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
1.324.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3% 25-01-2027	1.331.778,62	0,20
1.183.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027	1.196.236,50	0,18
2.127.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.625% 28-10-2027	2.179.912,01	0,33
1.207.000,00	DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	1.253.989,72	0,19
1.556.000,00	DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029	1.644.331,79	0,25
641.000,00	DNB Bank ASA 5.000% MULTI 13-09-2033	674.783,85	0,10
154.000,00	EDP Servicios Financieros Es 3.5% 16-07-2030	156.424,50	0,02
129.000,00	EDP Servicios Financieros Es 4.125% 04-04-2029	134.565,32	0,02
600.000,00	Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	587.130,00	0,09
1.600.000,00	Electricite de France 5.125% MULTI Perp FC2029	1.635.224,00	0,25
3.400.000,00	Electricite de France SA 2% 09-12-2049	2.214.794,00	0,33
300.000,00	Electricite de France SA 4.375% 17-06-2036	314.627,25	0,05
3.300.000,00	Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	3.416.925,60	0,51
2.500.000,00	Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	2.625.290,00	0,39
392.000,00	EnBW International Finance B 3.85% 23-05-2030	407.670,59	0,06
66.000,00	EnBW International Finance B 4.049% 22-11-2029	69.115,61	0,01
2.895.000,00	Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	3.032.121,68	0,46
4.400.000,00	Enel Finance International N MULTI 17-06-2030	3.885.941,40	0,58
3.400.000,00	Engie SA 3.625% 06-03-2031	3.471.955,90	0,52
1.900.000,00	Engie SA 3.625% 06-12-2026	1.931.136,25	0,29
3.700.000,00	Engie SA 3.875% 06-01-2031	3.821.938,13	0,57
100.000,00	Engie SA 4% 11-01-2035	103.614,50	0,02
1.900.000,00	Engie SA 4.25% 06-03-2044	1.943.296,73	0,29
200.000,00	Engie SA 4.25% 11-01-2043	205.095,50	0,03
2.618.000,00	EQT AB 2.875% 06-04-2032	2.488.765,05	0,37
2.700.000,00	Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	2.830.642,20	0,43
9.400.000,00	Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	9.638.127,85	1,45
2.900.000,00	Eurogrid GmbH 3.732% 18-10-2035	2.933.792,48	0,44
300.000,00	Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	310.370,70	0,05
4.400.598,00	European Union 1.25% 04-02-2043	3.204.095,76	0,48
4.503.388,00	European Union 2.5% 04-12-2031	4.459.775,31	0,67
193.000,00	Fidelity National Informatio 0.625% 03-12-2025	189.260,38	0,03
821.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15-09-2025	822.161,72	0,12
3.529.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	3.630.242,60	0,55
5.002.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	5.268.278,97	0,79
1.933.000,00	Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	1.893.953,40	0,28
1.950.000,00	GE Capital European Funding 4.625% 22-02-2027	2.019.471,68	0,30
107.000,00	General Motors Financial Co 0.6% 20-05-2027	101.218,86	0,02
1.554.000,00	Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	1.461.715,71	0,22
6.965.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	6.855.976,86	1,03
4.580.000,00	H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	4.325.571,84	0,65
142.000,00	H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	152.409,70	0,02
183.000,00	Haleon Netherlands Capital B 1.25% 29-03-2026	180.113,31	0,03
7.744.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	7.791.567,52	1,17
2.036.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 30-03-2027	2.111.526,95	0,32
1.443.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	1.329.083,81	0,20
796.000,00	Heathrow Funding Ltd 4.5% 11-07-2033	847.660,40	0,13
5.111.000,00	Heidelberg Materials AG 3.375% 17-10-2031	5.172.998,07	0,78
8.900.000,00	Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	9.250.001,40	1,39
700.000,00	ING Bank NV 3% 15-02-2026	704.225,38	0,11
100.000,00	ING Bank NV FRN 02-10-2026	100.895,70	0,02
4.100.000,00	ING Groep NV 3.875% MULTI 12-08-2029	4.212.219,05	0,63
200.000,00	International Business Machi 0.95% 23-05-2025	198.531,90	0,03
2.080.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	2.018.849,04	0,30
7.842.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	7.991.045,05	1,20
5.120.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	5.466.503,68	0,82
499.000,00	Jyske Bank A/S 0.050% MULTI 02-09-2026	489.703,63	0,07
3.825.000,00	Jyske Bank A/S 2.875% MULTI 05-05-2029	3.813.500,14	0,57
2.212.000,00	Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	2.334.240,65	0,35
1.897.000,00	Jyske Bank A/S 5.000% MULTI 26-10-2028	1.989.832,07	0,30
1.200.000,00	Kering SA 3.375% 11-03-2032	1.194.429,60	0,18
4.441.000,00	Kingspan Securities Ireland 3.5% 31-10-2031	4.453.444,79	0,67
117.000,00	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13-03-2031	119.790,10	0,02
305.000,00	Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	302.582,27	0,05
197.000,00	Lseg Netherlands BV 2.75% 20-09-2027	196.914,31	0,03
4.200.000,00	McDonald's Corp 1.5% 28-11-2029	3.942.319,50	0,59
119.000,00	Mercedes-Benz International 3.25% 15-09-2027	120.300,60	0,02
1.394.000,00	Molnlycke Holding AB 0.625% 15-01-2031	1.181.401,06	0,18
1.925.000,00	Morgan Stanley 4.813% MULTI 25-10-2028	2.023.081,16	0,30
6.524.000,00	Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	6.699.185,71	1,01
4.100.000,00	Motability Operations Group 4% 17-01-2030	4.249.477,80	0,64
5.014.000,00	Motability Operations Group 4.25% 17-06-2035	5.274.923,55	0,79
1.802.000,00	Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	1.717.188,87	0,26
4.686.000,00	National Grid North America 3.247% 25-11-2029	4.706.195,49	0,71
3.325.000,00	National Grid North America 3.631% 03-09-2031	3.380.976,38	0,51
3.946.000,00	National Grid North America 3.724% 25-11-2034	3.968.659,51	0,60
2.082.000,00	National Grid North America 4.061% 03-09-2036	2.142.530,04	0,32
463.000,00	National Grid North America 4.668% 12-09-2033	498.707,02	0,07
3.834.000,00	National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	3.413.908,62	0,51
474.000,00	National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	462.934,33	0,07
2.623.000,00	National Grid PLC 3.875% 16-01-2029	2.706.565,50	0,41
2.717.000,00	National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	2.852.839,13	0,43
4.788.000,00	Nationwide Building Soc 4.375% MULTI 16-04-2034	4.925.571,21	0,74
3.264.000,00	Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	3.307.845,31	0,50
2.352.000,00	Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	2.426.784,19	0,36

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
4.700.000,00	Naturgy Finance Iberia SA 3.625% 02-10-2034	4.675.438,98	0,70
734.000,00	NatWest Markets PLC 0.125% 12-11-2025	718.348,00	0,11
3.202.000,00	NatWest Markets PLC 3.625% 09-01-2029	3.293.303,43	0,50
4.911.000,00	NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	5.117.465,81	0,77
186.000,00	Nokia Oyj 4.375% 21-08-2031	194.919,72	0,03
1.536.000,00	Nykredit Realkredit 0.25% 13-01-2026	1.495.788,50	0,22
104.000,00	Nykredit Realkredit 3.875% 05-07-2027	104.937,04	0,02
5.146.000,00	Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	5.400.444,74	0,81
3.300.000,00	Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	3.461.228,10	0,52
229.000,00	OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	229.154,78	0,03
4.297.000,00	OP Corporate Bank plc 2.875% 27-11-2029	4.276.838,48	0,64
1.946.000,00	Orsted AS 1.5% 26-11-2029	1.807.219,06	0,27
4.257.000,00	Orsted AS 3.75% 01-03-2030	4.377.915,83	0,66
1.031.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	1.106.050,36	0,17
2.295.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	2.535.763,86	0,38
1.400.000,00	Pernod Ricard SA 1.375% 07-04-2029	1.313.259,91	0,20
1.500.000,00	Pernod Ricard SA 3.25% 02-11-2028	1.516.972,88	0,23
3.000.000,00	Pernod Ricard SA 3.625% 07-05-2034	3.022.199,25	0,45
1.491.000,00	Prologis Euro Finance LLC 3.875% 31-01-2030	1.548.534,47	0,23
2.700.000,00	Raiffeisen Bank Interna 3.875% MULTI 03-01-2030	2.748.203,44	0,41
6.900.000,00	Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	7.207.679,63	1,08
7.725.000,00	RCI Banque SA 3.375% 26-07-2029	7.677.989,51	1,15
873.000,00	RCI Banque SA 4.875% 02-10-2029	920.126,29	0,14
165.000,00	RELX Finance BV 3.375% 20-03-2033	165.788,49	0,02
2.187.000,00	Richemont International Hold 0.75% 26-05-2028	2.044.048,93	0,31
2.300.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 02-10-2036	2.295.561,58	0,35
3.100.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 30-04-2033	3.125.287,48	0,47
500.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.75% 30-04-2044	493.609,92	0,07
1.800.000,00	SCOR SE 3.250% MULTI 05-06-2047	1.788.586,20	0,27
7.346.000,00	Securitas Treasury Ireland D 3.875% 23-02-2030	7.532.147,64	1,13
1.524.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	1.562.778,94	0,23
100.000,00	SES SA 2% 02-07-2028	93.605,00	0,01
1.900.000,00	Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	1.969.690,10	0,30
229.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	230.146,15	0,03
3.682.000,00	Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	3.667.144,97	0,55
1.039.000,00	Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	1.046.519,50	0,16
2.655.000,00	Svenska Handelsbanken AB 0.05% 06-09-2028	2.408.144,74	0,36
3.906.000,00	Svenska Handelsbanken AB 3.75% 05-05-2026	3.960.539,48	0,60
2.666.000,00	Swedbank AB 3.75% 14-11-2025	2.688.900,94	0,40
3.674.000,00	Swedbank AB 4.125% 13-11-2028	3.853.909,35	0,58
3.500.000,00	Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	3.256.907,50	0,49
1.634.000,00	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09-07-2029	1.505.212,21	0,23
1.388.000,00	TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	1.454.562,37	0,22
421.000,00	TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030	447.894,74	0,07
153.000,00	TenneT Holding BV 4.625% MULTI Perp FC2029	156.555,57	0,02
3.488.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	3.593.773,60	0,54
7.196.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	7.656.738,29	1,15
1.139.000,00	Thermo Fisher Scientific Inc 1.375% 12-09-2028	1.084.885,02	0,16
4.600.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	4.660.311,75	0,70
4.500.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	4.611.543,75	0,69
14.287.000,00	UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	12.979.214,45	1,95
1.036.000,00	UBS Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	1.029.617,20	0,15
1.775.000,00	UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	1.816.858,94	0,27
900.000,00	Unibail-Rodamco-Westfi 2.125% MULTI Perp FC2023	891.911,25	0,13
1.500.000,00	Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.75% 25-10-2028	1.381.024,50	0,21
1.000.000,00	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.875% 15-01-2031	916.926,00	0,14
1.200.000,00	Unibail-Rodamco-Westfield SE 3.5% 11-09-2029	1.210.610,10	0,18
1.200.000,00	Unicaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029	1.266.438,00	0,19
6.965.000,00	Urenco Finance NV 3.25% 13-06-2032	7.000.625,98	1,05
3.228.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	3.323.613,36	0,50
3.500.000,00	Volkswagen Bank GmbH 4.625% 03-05-2031	3.635.015,13	0,55
4.100.000,00	Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	4.109.512,00	0,62
4.200.000,00	Volkswagen Financial Service 3.875% 10-09-2030	4.246.384,80	0,64
1.800.000,00	Volkswagen Financial Service 3.875% 19-11-2031	1.800.933,60	0,27
1.022.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 0.625% 19-07-2029	899.264,44	0,14
737.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 3.875% 11-10-2028	748.992,10	0,11
2.236.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 4.625% 25-03-2029	2.331.644,90	0,35
2.000.000,00	Vonovia SE 4.25% 10-04-2034	2.064.145,00	0,31
		601.818.587,73	**90,46**
	Sum Obligasjoner	**607.558.763,79**	**91,32**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**607.558.763,79**	**91,32**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
900.000,00	Amprion GmbH 3.625% 21-05-2031	919.513,76	0,14
4.300.000,00	Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	4.458.289,45	0,67
700.000,00	Amprion GmbH 4.125% 07-09-2034	735.811,30	0,11
1.811.000,00	AT&T Inc 3.5% 17-12-2025	1.819.235,52	0,27
1.400.000,00	Bayer AG 6.625% MULTI 25-09-2083	1.452.972,50	0,22
935.000,00	Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	977.412,54	0,15
103.000,00	Prologis International Fundi 3.625% 07-03-2030	104.590,65	0,02
		10.467.825,72	**1,57**
	Sum Obligasjoner	**10.467.825,72**	**1,57**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**10.467.825,72**	**1,57**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	EUR		
3.900.000,00	CNP Assurances SACA 4.875% MULTI 16-07-2054	4.085.183,70	0,61
		4.085.183,70	**0,61**
	Sum Obligasjoner	**4.085.183,70**	**0,61**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**4.085.183,70**	**0,61**
	Foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS)		
	EUR		
1.605.440,00	iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF	7.632.582,85	1,15
		7.632.582,85	**1,15**
	Sum foretak for kollektiv investering i overførbare verdipapirer (UCITS)	**7.632.582,85**	**1,15**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**629.744.356,06**	**94,66**
	Bankinnskudd	**27.874.851,57**	**4,19**
	Andre netto eiendeler	**7.654.755,22**	**1,15**
	Sum netto eiendeler	**665.273.962,85**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Frankrike	20,17
Nederland	11,02
Tyskland	10,53
USA	8,88
Storbritannia	7,85
Danmark	7,49
Irland	4,67
Spania	2,96
Sverige	2,63
Finland	2,40
Sveits	2,38
Norge	2,37
Tsjekkia	2,08
Østerrike	1,92
Luxembourg	1,73
Overnasjonalt	1,15
Virgin Islands, British	1,03
Bermuda	0,98
Italia	0,96
Belgia	0,91
Jersey	0,33
Japan	0,23
Sum	**94,66**

Bransje	
Selskapsgjeld	90,50
Hypotekobligasjoner	1,86
Statsobligasjoner	1,15
Åpne obligasjonsfond	1,15
Sum	**94,66**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Kredittbytteavtaler

Underliggende*	Kjøp/selg	Fast rente	Nominell	Valuta	Kostnad (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) (EUR)	Markedsverdi (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Bnp Paribas SA								
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22-01-2027	Kjøp	1,00%	4.650.000,00	EUR	(142.984,98)	11.983,05	(131.001,93)	20.06.2029
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15-01-2029	Selg	1,00%	(4.850.000,00)	EUR	93.135,79	(1.681,58)	91.454,21	20.12.2029
AXA SA 1.125% 15-05-2028	Selg	1,00%	(4.650.000,00)	EUR	116.221,83	(2.913,56)	113.308,27	20.06.2029
Barclays PLC 5.2% 12-05-2026	Kjøp	1,00%	4.600.000,00	EUR	37.955,24	(34.136,22)	3.819,02	20.06.2029
Cie de Saint-Gobain 1.625% 10-08-2025	Kjøp	1,00%	4.650.000,00	EUR	(115.137,28)	(9.159,74)	(124.297,02)	20.06.2029
Lloyds Banking Group PLC 4.582% 10-12-2025	Selg	1,00%	(4.600.000,00)	EUR	(21.740,38)	20.934,37	(806,01)	20.06.2029
Orange SA 1% 12-05-2025	Selg	1,00%	(4.650.000,00)	EUR	142.984,98	(8.879,16)	134.105,82	20.06.2029
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI (No ref obligation)	Kjøp	1,00%	4.850.000,00	EUR	(90.733,05)	(18.866,75)	(109.599,80)	20.12.2029
					19.702,15	**(42.719,59)**	**(23.017,44)**	
Motpart: BofA Securities Europe SA								
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15-01-2029	Selg	1,00%	(1.300.000,00)	EUR	25.680,86	(1.167,36)	24.513,50	20.12.2029
Barclays PLC 5.2% 12-05-2026	Kjøp	1,00%	1.500.000,00	EUR	7.811,48	615,21	8.426,69	20.12.2029
Lloyds Banking Group PLC 4.582% 10-12-2025	Selg	1,00%	(1.500.000,00)	EUR	(8.236,01)	1.236,95	(6.999,06)	20.12.2029
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI (No ref obligation)	Kjøp	1,00%	1.300.000,00	EUR	(29.931,10)	553,83	(29.377,27)	20.12.2029
					(4.674,77)	**1.238,63**	**(3.436,14)**	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE								
CREDIT AGRICOLE SA (No ref obligation)	Kjøp	1,00%	5.700.000,00	EUR	(95.971,00)	17.553,29	(78.417,71)	20.12.2029
Heineken NV 1% 04-05-2026	Selg	1,00%	(4.650.000,00)	EUR	144.081,10	(4.068,98)	140.012,12	20.06.2029
Unilever PLC 1.5% 22-07-2026	Kjøp	1,00%	4.650.000,00	EUR	(168.307,06)	9.591,42	(158.715,64)	20.06.2029
Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	Kjøp	1,00%	6.050.000,00	EUR	(123.212,20)	(4.012,59)	(127.224,79)	20.12.2029
					(243.409,16)	**19.063,14**	**(224.346,02)**	
Motpart: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-EUROPES42V1-5Y	Kjøp	1,00%	5.850.000,00	EUR	(116.526,15)	690,90	(115.835,25)	20.12.2029
					(116.526,15)	**690,90**	**(115.835,25)**	
Motpart: JP Morgan SE								
Deutsche Telekom AG 0.5% 05-07-2027	Selg	1,00%	(6.550.000,00)	EUR	205.562,79	(17.660,20)	187.902,59	20.12.2029
SES SA 0.875% 04-11-2027	Selg	1,00%	(4.600.000,00)	EUR	(137.175,69)	(221.909,61)	(359.085,30)	20.06.2029
SES SA 0.875% 04-11-2027	Selg	1,00%	(1.500.000,00)	EUR	(111.486,54)	(32.954,73)	(144.441,27)	20.12.2029
Telenor ASA 0.75% 31-05-2026	Kjøp	1,00%	4.600.000,00	EUR	(158.903,39)	(4.818,50)	(163.721,89)	20.06.2029
Telenor ASA 0.75% 31-05-2026	Kjøp	1,00%	1.500.000,00	EUR	(59.019,20)	1.260,44	(57.758,76)	20.12.2029
Telia Co AB 3% 07-09-2027	Kjøp	1,00%	6.550.000,00	EUR	(257.287,94)	6.347,22	(250.940,72)	20.12.2029
Volkswagen International Fin 3.875% 29-03-2026	Selg	1,00%	(5.800.000,00)	EUR	(27.473,10)	(7.984,51)	(35.457,61)	20.12.2029
Volkswagen International Fin 3.875% 29-03-2026	Kjøp	1,00%	8.650.000,00	EUR	(103.505,52)	19.920,97	(83.584,55)	20.12.2027
Volkswagen International Fin 3.875% 29-03-2026	Selg	1,00%	(2.900.000,00)	EUR	20.648,57	(3.638,14)	17.010,43	20.12.2025
					(628.640,02)	**(261.437,06)**	**(890.077,08)**	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE								
Enel SpA 5.625% 21-06-2027	Kjøp	1,00%	4.550.000,00	EUR	(90.699,74)	(6.403,15)	(97.102,89)	20.06.2029
Verizon Communications Inc 4.125% 16-03-2027	Selg	1,00%	(6.050.000,00)	USD	110.570,99	(7.376,12)	103.194,87	20.12.2029
					19.871,25	**(13.779,27)**	**6.091,98**	
					(953.676,70)	**(296.943,25)**	**(1.250.619,95)**	

(*) (No ref obligation) vises når ingen underliggende referanseobligasjon er tilgjengelig i den offisielle RED-databasen fra Markit.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(609,00)	(71.776.740,00)	0,00	821.638,80
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	142,00	18.948.480,00	0,00	(397.042,26)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	10.03.2025	EUR	6,00	796.080,00	0,00	(40.821,43)
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	941,00	100.672.885,00	0,00	(380.344,06)
					0,00	**3.431,05**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
426.176.908,34	DKK	57.186.853,50	EUR	(22.721,94)	31.01.2025
578.411,38	EUR	4.313.946,23	DKK	(227,44)	31.01.2025
1.954.565,12	EUR	23.041.887,59	NOK	2.014,32	31.01.2025
49,32	EUR	210,96	PLN	0,09	31.01.2025
4.454.417,08	EUR	51.173.628,31	SEK	(14.642,87)	31.01.2025
2.022.913.051,73	NOK	174.114.760,28	EUR	(2.688.493,26)	31.01.2025
38.214,97	PLN	8.760,48	EUR	157,50	31.01.2025
1.891.343.582,60	SEK	163.840.676,65	EUR	1.330.864,97	31.01.2025
				(1.393.048,63)	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
1.771,24	EUR	1.876,00	USD	(29,11)	28.02.2025
				(29,11)	
Motpart: Bnp Paribas SA					
5.775.560,17	EUR	43.034.485,48	DKK	1.219,55	28.02.2025
10.368,32	EUR	119.352,61	SEK	(57,75)	28.02.2025
29.878,39	EUR	31.372,00	USD	(229,60)	28.02.2025
				932,20	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
1.910,11	EUR	22.430,00	NOK	11,97	28.02.2025
1.505,86	EUR	1.583,00	USD	(13,35)	28.02.2025
2.864,00	USD	2.720,32	EUR	28,25	28.02.2025
				26,87	
Motpart: Citibank Europe PLC					
19,19	EUR	227,00	NOK	(0,02)	28.02.2025
				(0,02)	
Motpart: Deutsche Bank AG					
1.377,00	USD	1.319,24	EUR	2,31	28.02.2025
				2,31	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
116.378,96	EUR	122.872,00	USD	(1.539,48)	28.02.2025
26.278,00	USD	25.135,75	EUR	83,97	28.02.2025
				(1.455,51)	
				(523,26)	
				(1.393.571,89)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Goldman Sachs Bank Europe SE mottok totalt netto EUR 260.000,00 som kontantsikkerhet for kredittbytteavtaler.
JP Morgan SE betalte totalt netto EUR 850.000,00 som kontantsikkerhet for kredittbytteavtaler.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	DKK		
65.600.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	8.488.891,46	0,40
56.747.471,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2027 SDO A H	7.394.339,62	0,35
16.917.791,00	Realkredit Danmark 1% 01-04-2026 SDRO A T	2.237.914,34	0,11
		18.121.145,42	**0,86**
	EUR		
2.600.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	2.742.792,00	0,13
11.900.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	13.102.918,94	0,62
6.500.000,00	Abertis Infraestructuras SA 0.625% 15-07-2025	6.418.124,38	0,30
4.200.000,00	ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	4.454.808,75	0,21
3.475.000,00	Achmea BV 6.750% MULTI 26-12-2043	3.984.454,11	0,19
12.974.000,00	Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	11.166.527,19	0,53
6.605.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	6.137.043,35	0,29
22.832.000,00	Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	20.794.244,00	0,98
1.125.000,00	Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	1.123.563,38	0,05
8.590.000,00	American Tower Corp 3.9% 16-05-2030	8.862.062,48	0,42
4.700.000,00	APRR SA 1.5% 25-01-2030	4.369.836,75	0,21
3.500.000,00	APRR SA 1.625% 13-01-2032	3.189.404,75	0,15
4.800.000,00	APRR SA 3.125% 24-01-2030	4.817.304,00	0,23
13.100.000,00	Argenta Spaarbank NV 3.125% 06-02-2034	13.281.762,50	0,63
16.019.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	16.162.144,08	0,76
3.650.000,00	ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	3.754.750,44	0,18
18.475.000,00	Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	20.080.329,70	0,95
510.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	524.306,90	0,02
4.500.000,00	Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	4.076.869,50	0,19
6.700.000,00	Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 27-06-2028	6.390.908,90	0,30
3.400.000,00	Autoroutes du Sud de la Fran 2.75% 02-09-2032	3.284.706,85	0,16
3.200.000,00	Autoroutes du Sud de la Fran 3.25% 19-01-2033	3.195.025,60	0,15
7.400.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 4.625% 28-02-2036	7.619.193,55	0,36
11.890.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	12.807.872,33	0,61
5.500.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	5.465.255,13	0,26
2.638.000,00	Avinor AS 3.5% 29-05-2034	2.682.159,46	0,13
9.689.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 07-09-2026	9.280.436,67	0,44
10.334.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	10.030.918,40	0,47
14.100.000,00	Ayvens SA 3.875% 16-07-2029	14.437.511,70	0,68
12.000.000,00	Ayvens SA 3.875% 22-02-2027	12.210.984,00	0,58
15.800.000,00	Ayvens SA 4% 24-01-2031	16.326.163,70	0,77
1.500.000,00	Ayvens SA 4.875% 06-10-2028	1.582.173,37	0,07
5.031.000,00	Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	4.448.862,99	0,21
11.094.000,00	Bank of America Corp 0.808% MULTI 09-05-2026	11.006.498,85	0,52
14.400.000,00	Bankinter SA 3.500% MULTI 10-09-2032	14.534.251,20	0,69
3.800.000,00	Banque Federative du Credit 3.75% 03-02-2034	3.860.933,95	0,18
1.700.000,00	Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033	1.794.513,40	0,08
9.500.000,00	Banque Federative du Credit 4.375% 11-01-2034	9.539.947,50	0,45
12.300.000,00	Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	13.122.233,48	0,62
2.300.000,00	Banque Federative du Credit 5.125% 13-01-2033	2.447.416,78	0,12
200.000,00	Belfius Bank SA 4.125% 12-09-2029	209.906,50	0,01
5.600.000,00	Belfius Bank SA 4.875% MULTI 11-06-2035	5.839.843,21	0,28
391.000,00	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	379.119,86	0,02
6.492.000,00	BMW Finance NV 1.5% 06-02-2029	6.156.209,42	0,29
4.315.000,00	BNI Finance BV 3.875% 01-12-2030	4.493.433,88	0,21
4.416.000,00	Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025	4.393.326,05	0,21
300.000,00	BPCE SA 0.25% 14-01-2031	252.277,13	0,01
6.400.000,00	BPCE SA 4.125% 10-07-2028	6.659.152,00	0,32
8.700.000,00	BPCE SA 4.375% 13-07-2028	9.039.354,38	0,43
200.000,00	BPCE SA 4.875% MULTI 26-02-2036	207.276,97	0,01
100.000,00	BPCE SA 5.750% MULTI 01-06-2033	106.216,90	0,01
3.400.000,00	Carrefour SA 3.625% 17-10-2032	3.400.701,25	0,16
18.400.000,00	Castellum AB 4.125% 10-12-2030	18.552.352,00	0,88
2.355.000,00	CCEP Finance Ireland DAC 0.5% 06-09-2029	2.107.547,20	0,10
9.900.000,00	Cellnex Finance Co SA 3.625% 24-01-2029	10.067.062,50	0,48
3.000.000,00	Cellnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	2.840.740,69	0,13
6.600.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	5.965.524,22	0,28
15.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 24-04-2032	15.338.060,69	0,73
3.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.375% 16-09-2031	3.800.777,52	0,18
2.000.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 1.875% 15-03-2031	1.858.690,00	0,09
6.100.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 1.875% 21-09-2028	5.899.325,25	0,28
6.600.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 2.125% 10-06-2028	6.459.304,50	0,31
5.000.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 3.375% 08-04-2030	5.062.302,50	0,24
2.800.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 3.625% 08-04-2034	2.836.949,50	0,13
300.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 3.75% 29-11-2026	305.750,70	0,01
4.400.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 3.875% 29-11-2030	4.568.491,40	0,22
100.000,00	CNP Assurances SACA 0.375% 08-03-2028	92.029,93	0,00
100.000,00	CNP Assurances SACA 4.750% MULTI Perp FC2028	99.352,50	0,00
3.600.000,00	CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053	3.853.632,60	0,18
5.651.000,00	Coca-Cola Europacific Partne 1.125% 12-04-2029	5.259.826,48	0,25
6.602.000,00	Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025	6.604.566,53	0,31
15.100.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	13.841.037,50	0,65
12.000.000,00	Coentreprise de Transport d' 3.75% 17-01-2036	12.052.527,00	0,57
336.000,00	Coloplast Finance BV 2.25% 19-05-2027	332.145,37	0,02
11.700.000,00	Cooperatieve Rabobank U 4.233% MULTI 25-04-2029	12.169.032,53	0,58
9.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.913% 03-11-2026	9.215.280,00	0,44
100.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	104.095,00	0,00
5.000.000,00	Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	4.313.025,00	0,20
400.000,00	Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	367.366,80	0,02

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
4.300.000,00	Credit Agricole SA 3.125% MULTI 26-01-2029	4.293.416,70	0,20
15.100.000,00	Credit Agricole SA 3.750% MULTI 23-01-2031	15.341.114,32	0,73
5.700.000,00	Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	5.914.690,50	0,28
600.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 0.75% 18-01-2030	535.046,70	0,03
15.500.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 4.125% 02-04-2031	16.310.216,00	0,77
100.000,00	Crelan SA 5.375% 31-10-2025	102.050,63	0,00
14.100.000,00	Danone SA 3.481% 03-05-2030	14.441.117,78	0,68
4.600.000,00	Danone SA 3.706% 13-11-2029	4.757.993,90	0,23
11.785.000,00	Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	11.928.187,75	0,56
12.919.000,00	Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	13.606.872,16	0,64
5.800.000,00	de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	5.748.493,74	0,27
4.100.000,00	de Volksbank NV 3.625% 21-10-2031	4.130.955,00	0,20
7.300.000,00	Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	6.529.824,45	0,31
2.000.000,00	Deutsche Boerse AG 3.75% 28-09-2029	2.083.104,00	0,10
4.451.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3% 25-01-2027	4.477.344,91	0,21
3.983.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027	4.027.565,49	0,19
6.031.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.625% 28-10-2027	6.181.063,62	0,29
4.540.000,00	DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18-03-2026	4.411.776,78	0,21
8.872.000,00	DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	9.217.329,29	0,44
13.668.000,00	DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029	14.443.857,19	0,68
2.241.000,00	DNB Bank ASA 5.000% MULTI 13-09-2033	2.358.778,91	0,11
4.708.000,00	DSV Finance BV 3.25% 06-11-2030	4.759.298,37	0,23
100.000,00	EDP Servicios Financieros Es 3.5% 16-07-2030	101.558,85	0,00
1.349.000,00	EDP Servicios Financieros Es 4.125% 04-04-2029	1.406.985,42	0,07
1.400.000,00	Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	1.370.096,00	0,06
6.200.000,00	Electricite de France 5.125% MULTI Perp FC2029	6.334.416,00	0,30
8.800.000,00	Electricite de France SA 2% 09-12-2049	5.743.339,80	0,27
3.000.000,00	Electricite de France SA 4.375% 17-06-2036	3.146.272,50	0,15
7.700.000,00	Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	7.972.826,40	0,38
11.200.000,00	Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	11.760.739,20	0,56
6.000.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	5.514.990,00	0,26
4.067.000,00	EnBW International Finance B 3.85% 23-05-2030	4.229.059,78	0,20
18.703.000,00	EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	19.820.415,20	0,94
2.269.000,00	Enel Finance International N 4% 20-02-2031	2.370.376,08	0,11
8.416.000,00	Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	8.807.377,66	0,42
600.000,00	Engie SA 1.875% MULTI Perp FC2031	529.519,80	0,03
9.200.000,00	Engie SA 3.625% 06-03-2031	9.394.186,70	0,44
5.000.000,00	Engie SA 3.625% 06-12-2026	5.082.075,00	0,24
13.100.000,00	Engie SA 3.875% 06-01-2031	13.531.726,88	0,64
6.500.000,00	Engie SA 4.25% 06-03-2044	6.647.278,63	0,31
8.380.000,00	EQT AB 2.875% 06-04-2032	7.966.658,94	0,38
8.000.000,00	Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	8.387.640,00	0,40
200.000,00	EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	187.665,85	0,01
100.000,00	Eurogrid GmbH 3.075% 18-10-2027	100.646,40	0,00
13.400.000,00	Eurogrid GmbH 3.598% 01-02-2029	13.664.455,70	0,65
23.100.000,00	Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	23.685.186,53	1,12
6.300.000,00	Eurogrid GmbH 3.732% 18-10-2035	6.372.413,78	0,30
3.100.000,00	Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	3.206.147,10	0,15
12.541.640,00	European Union 1.25% 04-02-2043	9.131.884,76	0,43
12.719.069,00	European Union 2.5% 04-12-2031	12.595.892,21	0,60
1.476.000,00	Fidelity National Informatio 0.625% 03-12-2025	1.447.440,74	0,07
100.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15-09-2025	100.141,50	0,00
4.608.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21-11-2028	4.696.879,68	0,22
11.099.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	11.417.624,54	0,54
9.849.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	10.373.355,84	0,49
320.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15-05-2028	346.346,08	0,02
3.226.000,00	Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	3.160.815,44	0,15
434.000,00	Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 24-05-2025	432.303,71	0,02
6.445.000,00	General Motors Financial Co 0.65% 07-09-2028	5.904.549,69	0,28
1.567.000,00	General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	1.561.641,64	0,07
2.839.000,00	General Motors Financial Co 3.9% 12-01-2028	2.906.802,42	0,14
8.272.000,00	Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	7.783.399,84	0,37
13.843.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	13.613.858,55	0,64
7.075.000,00	H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	7.593.652,33	0,36
22.632.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	22.771.017,06	1,08
9.725.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 30-03-2027	10.085.065,69	0,48
4.452.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	4.100.541,31	0,19
3.200.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.5% 12-10-2025	3.169.528,00	0,15
15.176.000,00	Heidelberg Materials AG 3.375% 17-10-2031	15.364.941,20	0,73
9.089.000,00	Heidelberg Materials AG 3.95% 19-07-2034	9.320.155,99	0,44
400.000,00	Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031	356.065,40	0,02
2.200.000,00	Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	2.040.689,20	0,10
24.300.000,00	Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	25.255.621,80	1,19
10.600.000,00	ING Bank NV 3% 15-02-2026	10.663.984,25	0,50
400.000,00	ING Bank NV FRN 02-10-2026	403.582,80	0,02
11.800.000,00	ING Groep NV 3.875% MULTI 12-08-2029	12.123.089,90	0,57
3.550.000,00	International Business Machi 0.95% 23-05-2025	3.523.941,23	0,17
7.272.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	7.009.495,34	0,33
15.854.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	16.155.321,12	0,76
22.114.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	23.610.598,12	1,12
12.161.000,00	Jyske Bank A/S 2.875% MULTI 05-05-2029	12.124.529,16	0,57
6.986.000,00	Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	7.372.063,83	0,35
6.585.000,00	Jyske Bank A/S 5.000% MULTI 26-10-2028	6.906.915,96	0,33
158.000,00	Jyske Bank A/S 5.125% MULTI 01-05-2035	167.126,66	0,01
3.800.000,00	Kering SA 3.375% 11-03-2032	3.782.360,40	0,18
14.060.000,00	Kingspan Securities Ireland 3.5% 31-10-2031	14.099.582,42	0,67
2.000.000,00	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13-03-2031	2.047.855,50	0,10

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
4.389.000,00	Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	4.354.208,40	0,21
243.000,00	Lseg Netherlands BV 2.75% 20-09-2027	242.894,30	0,01
7.429.000,00	Mercedes-Benz Group AG 1.375% 11-05-2028	7.110.128,75	0,34
6.058.000,00	Mercedes-Benz Group AG 1.5% 03-07-2029	5.705.537,99	0,27
1.000.000,00	Mercedes-Benz Group AG 2.375% 22-05-2030	966.012,50	0,05
4.576.000,00	Mercedes-Benz International 3.25% 15-11-2030	4.615.933,61	0,22
112.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	116.047,68	0,01
7.346.000,00	Mondelez International Inc 0.25% 17-03-2028	6.761.742,78	0,32
7.495.000,00	Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	7.462.280,58	0,35
19.017.000,00	Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	19.527.653,99	0,92
11.352.000,00	Motability Operations Group 4% 17-01-2030	11.765.871,22	0,56
17.800.000,00	Motability Operations Group 4.25% 17-06-2035	18.726.294,20	0,89
2.118.000,00	Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	1.905.217,25	0,09
3.359.000,00	Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	2.725.621,08	0,13
5.701.000,00	Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	5.432.929,00	0,26
7.141.000,00	Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032	7.633.018,47	0,36
13.950.000,00	National Grid North America 3.247% 25-11-2029	14.011.010,33	0,66
10.019.000,00	National Grid North America 3.631% 03-09-2031	10.187.945,39	0,48
11.731.000,00	National Grid North America 3.724% 25-11-2034	11.800.353,67	0,56
6.934.000,00	National Grid North America 4.061% 03-09-2036	7.135.647,65	0,34
3.495.000,00	National Grid North America 4.668% 12-09-2033	3.764.537,90	0,18
7.445.000,00	National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	6.629.251,35	0,31
2.552.000,00	National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	2.492.720,87	0,12
5.404.000,00	National Grid PLC 3.875% 16-01-2029	5.575.752,63	0,26
6.185.000,00	National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	6.494.144,86	0,31
15.394.000,00	Nationwide Building Soc 4.375% MULTI 16-04-2034	15.838.116,90	0,75
219.000,00	Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	199.007,49	0,01
8.368.000,00	Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	8.480.375,96	0,40
7.493.000,00	Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	7.731.148,15	0,37
23.081.000,00	NatWest Markets PLC 0.125% 12-11-2025	22.588.693,81	1,07
7.761.000,00	NatWest Markets PLC 3.625% 09-01-2029	7.982.910,27	0,38
3.936.000,00	NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	4.101.457,63	0,19
5.268.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	5.382.035,08	0,25
1.124.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1.170.573,94	0,06
333.000,00	NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	359.038,07	0,02
4.412.000,00	Nokia Oyj 4.375% 21-08-2031	4.623.342,52	0,22
3.994.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl 0.125% 04-06-2028	3.673.952,79	0,17
4.052.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl 3.125% 21-01-2029	4.112.451,79	0,19
1.596.000,00	Nykredit Realkredit 0.25% 13-01-2026	1.554.217,73	0,07
6.328.000,00	Nykredit Realkredit 3.875% 05-07-2027	6.385.015,28	0,30
13.526.000,00	Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	14.194.795,10	0,67
10.300.000,00	Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	10.803.227,10	0,51
3.682.000,00	OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	3.684.488,72	0,17
12.664.000,00	OP Corporate Bank plc 2.875% 27-11-2029	12.604.233,84	0,60
15.279.000,00	Orsted AS 1.5% 26-11-2029	14.191.601,21	0,67
145.000,00	Orsted AS 1.500% MULTI 18-02-3021	121.894,79	0,01
1.365.000,00	Orsted AS 2.25% 14-06-2028	1.330.933,01	0,06
3.568.000,00	Orsted AS 3.75% 01-03-2030	3.669.234,86	0,17
3.105.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	3.329.929,31	0,16
7.474.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	8.259.016,64	0,39
317.000,00	PVH Corp 3.125% 15-12-2027	316.733,32	0,01
8.000.000,00	Raiffeisen Bank Interna 3.875% MULTI 03-01-2030	8.142.825,00	0,39
22.700.000,00	Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	23.712.306,50	1,12
17.528.000,00	RCI Banque SA 3.375% 26-07-2029	17.420.903,92	0,82
9.123.000,00	RCI Banque SA 3.875% 12-01-2029	9.248.172,12	0,44
12.986.000,00	RCI Banque SA 3.875% 30-09-2030	13.048.965,87	0,62
4.000,00	RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	4.100,74	0,00
3.800.000,00	RCI Banque SA FRN 12-03-2025	3.803.638,50	0,18
7.175.000,00	RELX Finance BV 3.375% 20-03-2033	7.210.570,06	0,34
184.000,00	RELX Finance BV 3.75% 12-06-2031	190.603,39	0,01
332.000,00	Rentokil Initial Finance BV 3.875% 27-06-2027	338.945,07	0,02
4.273.000,00	Richemont International Hold 0.75% 26-05-2028	3.993.699,63	0,19
5.254.000,00	Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	4.905.175,12	0,23
300.000,00	Royal Schiphol Group NV 0.375% 08-09-2027	282.935,25	0,01
6.900.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 02-10-2036	6.887.452,35	0,33
10.100.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 30-04-2033	10.182.994,23	0,48
2.000.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.75% 30-04-2044	1.974.966,00	0,09
6.000.000,00	SANEF SA 0.95% 19-10-2028	5.589.420,00	0,26
900.000,00	Schneider Electric SE 1.841% 13-10-2025	901.166,40	0,04
6.500.000,00	Schneider Electric SE 3.375% 06-04-2025	6.501.885,00	0,31
4.100.000,00	SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	4.102.191,45	0,19
17.923.000,00	Securitas Treasury Ireland D 3.875% 23-02-2030	18.377.168,82	0,87
11.681.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	11.978.754,53	0,57
6.300.000,00	Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	6.531.077,70	0,31
4.705.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	4.728.548,53	0,22
9.458.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.25% 30-08-2026	9.126.449,81	0,43
12.558.000,00	Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	12.507.334,75	0,59
8.441.000,00	Svenska Handelsbanken AB 0.05% 06-09-2028	7.656.198,03	0,36
12.644.000,00	Svenska Handelsbanken AB 3.75% 05-05-2026	12.820.349,03	0,61
10.316.000,00	Swedbank AB 3.75% 14-11-2025	10.404.614,44	0,49
10.952.000,00	Swedbank AB 4.125% 13-11-2028	11.490.118,31	0,54
11.300.000,00	Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	10.512.842,00	0,50
4.482.000,00	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09-07-2029	4.128.739,97	0,20
2.800.000,00	Talanx AG 4% 25-10-2029	2.933.571,42	0,14
4.953.000,00	TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	5.190.576,33	0,25
1.259.000,00	TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030	1.339.894,53	0,06
2.752.000,00	TenneT Holding BV 4.625% MULTI Perp FC2029	2.816.010,14	0,13
15.602.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	16.077.612,15	0,76
17.983.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	19.134.397,54	0,91
16.500.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	16.718.889,00	0,79

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
300.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.25% 16-05-2028	308.782,65	0,01
12.800.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	13.117.280,00	0,62
30.625.000,00	UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	27.821.687,03	1,32
1.575.000,00	UBS AG/London 0.5% 31-03-2031	1.346.294,25	0,06
200.000,00	UBS Group AG 3.125% MULTI 15-06-2030	200.612,75	0,01
5.184.000,00	UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	5.306.251,68	0,25
2.800.000,00	Unibail-Rodamco-Westfi 2.125% MULTI Perp FC2023	2.771.468,00	0,13
5.500.000,00	Unibail-Rodamco-Westfi 7.250% MULTI Perp FC2028	6.021.400,00	0,28
3.800.000,00	Unicaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029	4.010.140,00	0,19
21.432.000,00	Urenco Finance NV 3.25% 13-06-2032	21.540.553,08	1,02
35.252.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	36.296.164,24	1,72
100.000,00	Vonovia SE 1% 16-06-2033	80.512,05	0,00
5.800.000,00	Vonovia SE 4.25% 10-04-2034	5.986.020,50	0,28
800.000,00	Vonovia SE 5% 23-11-2030	868.665,00	0,04
		1.927.092.718,79	**91,18**
	Sum Obligasjoner	**1.945.213.864,21**	**92,03**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**1.945.213.864,21**	**92,03**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
6.300.000,00	Amprion GmbH 3.625% 21-05-2031	6.436.591,03	0,30
18.400.000,00	Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	19.075.868,80	0,90
2.612.000,00	AT&T Inc 3.5% 17-12-2025	2.623.878,07	0,12
100.000,00	Daimler Truck International 3.875% 19-06-2026	101.628,58	0,00
13.557.000,00	Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	14.171.959,08	0,67
		42.409.925,56	**2,01**
	Sum Obligasjoner	**42.409.925,56**	**2,01**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**42.409.925,56**	**2,01**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	EUR		
12.100.000,00	CNP Assurances SACA 4.875% MULTI 16-07-2054	12.674.544,30	0,60
		12.674.544,30	**0,60**
	Sum Obligasjoner	**12.674.544,30**	**0,60**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**12.674.544,30**	**0,60**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**2.000.298.334,07**	**94,64**
	Bankinnskudd	**82.541.962,10**	**3,91**
	Andre netto eiendeler	**30.776.534,89**	**1,46**
	Sum netto eiendeler	**2.113.616.831,06**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Frankrike	22,57
Nederland	13,60
USA	9,03
Tyskland	8,66
Danmark	7,82
Storbritannia	7,63
Sverige	3,54
Irland	2,90
Finland	2,66
Norge	2,64
Spania	2,61
Luxembourg	2,06
Østerrike	1,90
Sveits	1,64
Italia	1,30
Overnasjonalt	1,03
Bermuda	0,95
Belgia	0,92
Virgin Islands, British	0,64
Jersey	0,34
Japan	0,20
Sum	**94,64**

Bransje	
Selskapsgjeld	91,78
Hypotekobligasjoner	1,83
Statsobligasjoner	1,03
Sum	**94,64**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(2.043,00)	(240.787.980,00)	0,00	2.644.291,20
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	544,00	72.591.360,00	0,00	(1.514.277,99)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	10.03.2025	EUR	41,00	5.439.880,00	0,00	(276.973,98)
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	3.407,00	364.497.895,00	0,00	(1.471.733,05)
					0,00	**(618.693,82)**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
7.995.057,61	EUR	94.064.379,96	NOK	24.230,38	31.01.2025
3.853.450,85	EUR	44.228.982,58	SEK	(9.146,01)	31.01.2025
6.331.347.373,98	NOK	545.159.929,98	EUR	(8.636.749,98)	31.01.2025
3.066.517.114,00	SEK	265.672.954,41	EUR	2.127.791,87	31.01.2025
				(6.493.873,74)	
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Bnp Paribas SA**					
18.233.604,57	EUR	135.861.071,05	DKK	4.091,96	28.02.2025
4.759,11	EUR	5.024,00	USD	(62,36)	28.02.2025
				4.029,60	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
6.092,25	EUR	71.540,00	NOK	38,16	28.02.2025
				38,16	
				4.067,76	
				(6.489.805,98)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	EUR		
384.000,00	ABN AMRO Bank NV 0.5% 15-04-2026	373.675,30	0,34
1.000.000,00	Apple Inc 0.000000% 15-11-2025	978.461,75	0,90
1.000.000,00	Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	945.983,58	0,87
500.000,00	Argenta Spaarbank NV 3.125% 06-02-2034	506.937,50	0,46
150.000,00	ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	154.304,81	0,14
1.600.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	1.723.515,20	1,58
3.200.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	3.106.148,53	2,85
1.600.000,00	Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	1.568.370,80	1,44
500.000,00	Banque Federative du Credit 0.25% 29-06-2028	455.610,63	0,42
2.400.000,00	Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029	2.492.589,60	2,28
800.000,00	Banque Federative du Credit 4.125% 18-09-2030	837.107,33	0,77
1.000.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 3% 16-11-2033	1.013.351,63	0,93
2.400.000,00	BPCE SA 4.125% 10-07-2028	2.497.182,00	2,29
700.000,00	BPCE SA 4.875% MULTI 26-02-2036	725.469,39	0,66
700.000,00	BPCE SA 5.750% MULTI 01-06-2033	743.518,30	0,68
619.000,00	CEZ AS 4.125% 05-09-2031	631.441,63	0,58
1.685.000,00	CEZ AS 4.25% 11-06-2032	1.722.377,51	1,58
300.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.625% 29-10-2029	298.266,00	0,27
2.100.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 3.375% 08-04-2030	2.126.167,05	1,95
500.000,00	CNP Assurances SACA 2.000% MULTI 27-07-2050	455.087,00	0,42
400.000,00	CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053	428.181,40	0,39
100.000,00	Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025	100.038,88	0,09
1.200.000,00	Commerzbank AG 5.250% MULTI 25-03-2029	1.274.014,80	1,17
2.500.000,00	Credit Agricole SA 0.500% MULTI 21-09-2029	2.269.652,50	2,08
400.000,00	Credit Agricole SA 3.750% MULTI 23-01-2031	406.387,13	0,37
1.100.000,00	Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030	1.210.578,33	1,11
1.500.000,00	Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	1.579.867,50	1,45
500.000,00	de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	495.559,81	0,45
900.000,00	de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030	959.080,05	0,88
1.650.000,00	EDP Servicios Financieros Es 3.5% 16-07-2030	1.675.721,03	1,54
247.000,00	EDP Servicios Financieros Es 4.125% 04-04-2029	257.617,05	0,24
1.650.000,00	EDP Servicios Financieros Es 4.375% 04-04-2032	1.749.795,30	1,60
600.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	568.927,20	0,52
400.000,00	Electricite de France 5.125% MULTI Perp FC2029	408.672,00	0,37
1.200.000,00	Electricite de France SA 1% 13-10-2026	1.164.690,00	1,07
200.000,00	Electricite de France SA 4.375% 17-06-2036	209.751,50	0,19
100.000,00	Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	108.451,04	0,10
1.200.000,00	Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	1.260.079,20	1,15
2.474.000,00	EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	2.621.809,72	2,40
750.000,00	Enel Finance International N 1.5% 21-07-2025	744.513,75	0,68
550.000,00	Enel Finance International N 3.875% 23-01-2035	561.546,15	0,51
250.000,00	Enel Finance International N 4% 20-02-2031	261.169,69	0,24
850.000,00	Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	889.528,40	0,81
600.000,00	Engie SA 4.25% 06-03-2044	613.594,95	0,56
600.000,00	Engie SA 4.25% 11-01-2043	615.198,00	0,56
1.100.000,00	Engie SA 4.5% 06-09-2042	1.158.928,38	1,06
1.400.000,00	Eurogrid GmbH 3.598% 01-02-2029	1.427.629,70	1,31
300.000,00	Eurogrid GmbH 3.732% 18-10-2035	303.448,28	0,28
1.400.000,00	Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	1.447.937,40	1,33
837.000,00	European Union 1.25% 04-02-2043	609.440,83	0,56
1.500.000,00	H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	1.609.961,63	1,48
706.000,00	Heidelberg Materials AG 3.375% 17-10-2031	714.789,70	0,65
770.000,00	Heidelberg Materials AG 3.95% 19-07-2034	789.583,03	0,72
567.000,00	Heidelberg Materials Finance 4.875% 21-11-2033	621.263,03	0,57
1.100.000,00	Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	1.160.788,75	1,06
975.000,00	Koninklijke Philips NV 2.625% 05-05-2033	916.169,57	0,84
2.782.000,00	Mercedes-Benz International 3.5% 30-05-2026	2.813.595,17	2,58
400.000,00	Motability Operations Group 3.625% 24-07-2029	408.952,39	0,37
1.350.000,00	Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	1.386.250,88	1,27
600.000,00	Motability Operations Group 4% 17-01-2030	621.874,80	0,57
500.000,00	Motability Operations Group 4.25% 17-06-2035	526.019,50	0,48
700.000,00	National Grid North America 3.631% 03-09-2031	711.803,75	0,65
1.250.000,00	National Grid PLC 0.25% 01-09-2028	1.134.827,03	1,04
2.650.000,00	National Grid PLC 3.875% 16-01-2029	2.734.223,63	2,51
700.000,00	Naturgy Finance Iberia SA 0.875% 15-05-2025	695.264,15	0,64
1.472.000,00	NatWest Group PLC 3.673% MULTI 05-08-2031	1.504.032,93	1,38
392.000,00	Nordea Bank Abp 0.375% 28-05-2026	380.087,02	0,35
3.102.000,00	Orsted AS 1.5% 26-11-2029	2.881.232,21	2,64
256.000,00	Orsted AS 2.25% 14-06-2028	249.610,88	0,23
1.100.000,00	Orsted AS 3.625% 01-03-2026	1.109.325,80	1,02
994.000,00	Permanent TSB Group Hol 4.250% MULTI 10-07-2030	1.025.704,13	0,94
700.000,00	Raiffeisen Bank Interna 1.375% MULTI 17-06-2033	640.644,90	0,59
1.643.000,00	RCI Banque SA 3.375% 26-07-2029	1.632.961,27	1,50
2.200.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 07-12-2031	2.244.290,40	2,06
2.600.000,00	Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	2.695.365,40	2,47
1.500.000,00	Societe Generale SA 4.750% MULTI 28-09-2029	1.569.537,00	1,44
584.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.01% 22-09-2027	546.113,55	0,50
100.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.5% 30-01-2025	99.820,20	0,09
1.700.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 3% 19-05-2030	1.725.258,65	1,58
1.400.000,00	Stellantis NV 4.375% 14-03-2030	1.460.009,60	1,34
1.690.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	1.741.518,04	1,60
153.000,00	Thermo Fisher Scientific Fin 0.000000% 18-11-2025	149.623,90	0,14
912.000,00	Vattenfall AB 0.5% 24-06-2026	885.928,66	0,81

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
1.550.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	1.595.911,00	1,46
500.000,00	Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	501.160,00	0,46
1.000.000,00	Volkswagen International Fin 3.75% 28-09-2027	1.015.443,24	0,93
2.000.000,00	Volkswagen International Fin 4.25% 29-03-2029	2.062.046,00	1,89
1.550.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 3.875% 11-10-2028	1.575.220,83	1,44
		96.873.588,13	**88,76**
	Sum Obligasjoner	**96.873.588,13**	**88,76**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**96.873.588,13**	**88,76**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
1.600.000,00	Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	1.658.771,20	1,52
1.000.000,00	Amprion GmbH 4.125% 07-09-2034	1.051.505,00	0,96
1.671.000,00	Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	1.746.798,23	1,60
2.014.000,00	Prologis International Fundi 3.625% 07-03-2030	2.045.596,64	1,87
		6.502.671,07	**5,96**
	Sum Obligasjoner	**6.502.671,07**	**5,96**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**6.502.671,07**	**5,96**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**103.376.259,20**	**94,71**
	Bankinnskudd	**4.362.775,08**	**4,00**
	Andre netto eiendeler	**1.406.146,42**	**1,29**
	Sum netto eiendeler	**109.145.180,70**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Frankrike	23,17
Nederland	22,66
Tyskland	10,77
Danmark	7,86
Storbritannia	7,62
Spania	5,45
Belgia	2,44
Luxembourg	2,44
Norge	2,17
Tsjekkia	2,16
Finland	1,94
Italia	1,58
USA	1,55
Irland	0,94
Sverige	0,81
Østerrike	0,59
Overnasjonalt	0,56
Sum	**94,71**

Bransje	
Selskapsgjeld	93,23
Hypotekobligasjoner	0,93
Statsobligasjoner	0,56
Sum	**94,71**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(76,00)	(8.957.360,00)	0,00	95.600,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	21,00	2.802.240,00	0,00	(61.979,30)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	10.03.2025	EUR	(5,00)	(663.400,00)	0,00	42.651,11
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	159,00	17.010.615,00	0,00	(55.722,50)
					0,00	**20.549,31**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
283.788,93	EUR	3.373.076,17	NOK	(2.031,56)	31.01.2025
267.036,27	EUR	3.067.697,10	SEK	(870,67)	31.01.2025
485.802.462,08	NOK	41.777.985,88	EUR	(610.846,02)	31.01.2025
159.940.046,81	SEK	13.858.532,30	EUR	109.130,83	31.01.2025
				(504.617,42)	
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Bnp Paribas SA**					
4.360,29	EUR	50.580,00	SEK	(57,60)	18.02.2025
				(57,60)	
				(504.675,02)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	CHF		
28.415.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	31.401.214,35	0,59
25.000.000,00	UBS Switzerland AG 1.82% 18-10-2026	27.218.550,84	0,51
40.000.000,00	Valiant Bank AG 0.000000% 20-01-2026	42.305.359,20	0,79
		100.925.124,39	**1,89**
	DKK		
300.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2029 SDO A H	38.241.629,51	0,71
148.360.655,74	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2028 SDO A H	19.056.728,32	0,36
197.875.912,08	Nykredit Realkredit FRN 01-10-2026 IO CIBOR 3M SDO	26.605.696,78	0,50
		83.904.054,61	**1,57**
	EUR		
19.929.000,00	Aareal Bank AG 3% 11-10-2027	20.074.974,82	0,38
30.600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	28.455.093,00	0,53
35.000.000,00	AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	34.368.775,00	0,64
16.750.000,00	AMCO - Asset Management Co S 4.375% 27-03-2026	17.092.132,08	0,32
11.300.000,00	AMCO - Asset Management Co S 4.625% 06-02-2027	11.727.930,21	0,22
10.000.000,00	Argenta Spaarbank NV 3.125% 06-02-2034	10.138.750,00	0,19
14.400.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	13.762.245,60	0,26
21.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	21.672.278,23	0,41
46.757.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	48.141.018,89	0,90
10.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	8.786.147,50	0,16
146.185.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	141.675.960,22	2,65
37.789.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.125% 26-11-2025	37.555.180,56	0,70
13.500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	13.789.558,03	0,26
22.500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.5% 23-04-2029	23.045.382,06	0,43
45.000.000,00	Banca Popolare di Sondrio SP 3.25% 22-07-2029	45.676.293,75	0,85
13.500.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	13.763.908,13	0,26
50.900.000,00	Banco BPI SA 3.625% 04-07-2028	52.421.299,20	0,98
23.612.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	24.078.705,58	0,45
19.300.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06-2028	19.865.224,63	0,37
16.900.000,00	Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	17.240.410,24	0,32
18.600.000,00	Banco de Sabadell SA 2.75% 15-04-2030	18.614.964,44	0,35
23.400.000,00	Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	23.978.737,05	0,45
17.000.000,00	Banco di Desio e della Brian 3% 10-09-2029	17.087.431,00	0,32
18.000.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08-09-2032	17.883.024,57	0,33
6.200.000,00	Banco Santander SA 3.125% 28-05-2029	6.325.390,35	0,12
9.200.000,00	Banco Santander SA 3.25% 14-02-2028	9.384.030,23	0,18
25.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	25.711.110,88	0,48
26.300.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	26.926.469,37	0,50
26.600.000,00	Banco Santander Totta SA 3.375% 19-04-2028	27.178.018,00	0,51
37.100.000,00	Banco Santander Totta SA 3.75% 11-09-2026	37.814.446,50	0,71
10.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	10.281.900,00	0,19
5.600.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	5.589.679,20	0,10
30.500.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.01% 15-12-2027	28.314.507,25	0,53
46.200.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.375% 26-03-2030	40.840.066,58	0,76
30.000.000,00	Bank of Nova Scotia/The 3.25% 18-01-2028	30.539.775,00	0,57
20.000.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	19.651.118,10	0,37
13.500.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	12.621.906,78	0,24
16.000.000,00	Bendigo & Adelaide Bank Ltd 4.02% 04-10-2026	16.395.891,68	0,31
16.500.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 16-10-2028	14.934.067,50	0,28
63.400.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	53.185.871,42	0,99
21.000.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 29-05-2031	18.253.654,99	0,34
18.000.000,00	BPCE SFH SA 1.125% 12-04-2030	16.527.384,00	0,31
30.300.000,00	BPCE SFH SA 3% 15-01-2031	30.549.291,01	0,57
35.000.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	35.317.730,00	0,66
20.400.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-02-2036	20.463.090,89	0,38
33.000.000,00	BPER Banca SPA 0.625% 28-10-2028	30.432.105,00	0,57
14.200.000,00	BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	14.260.493,99	0,27
8.900.000,00	BPER Banca SPA 3.25% 22-01-2031	9.056.871,40	0,17
19.500.000,00	BPER Banca SPA 3.75% 22-10-2028	20.225.424,38	0,38
22.300.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.01% 08-10-2029	19.628.296,99	0,37
35.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 06-09-2030	34.852.025,81	0,65
30.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	30.298.834,58	0,57
37.100.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 12-01-2034	36.987.160,35	0,69
31.300.000,00	Caisse de Refinancement de l 3.125% 23-02-2033	31.574.485,35	0,59
39.300.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.375% 20-01-2032	32.905.870,35	0,62
18.500.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.75% 03-10-2031	18.316.073,00	0,34
20.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.5% 16-03-2032	20.694.925,00	0,39
44.800.000,00	CaixaBank SA 1.64% 23-11-2033	40.324.536,00	0,75
17.500.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 16-02-2028	17.801.621,25	0,33
48.000.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029	49.086.479,04	0,92
17.200.000,00	CCF SFH SACA 2.5% 28-06-2028	17.088.832,79	0,32
6.300.000,00	Ceskoslovenska Obchodna Bank 3.375% 03-07-2029	6.452.381,25	0,12
76.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	67.708.904,68	1,27
60.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	51.230.190,12	0,96
13.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.875% 11-09-2028	12.662.679,38	0,24
14.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.625% 29-10-2029	13.919.080,00	0,26
38.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 10-03-2033	38.838.690,20	0,73
22.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 06-06-2030	22.839.425,04	0,43
69.900.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.375% 16-09-2031	71.803.878,04	1,34
24.100.000,00	Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	23.068.158,50	0,43
11.000.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	10.956.911,83	0,20
10.200.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	10.204.444,68	0,19
20.900.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.75% 28-02-2028	19.733.853,72	0,37
14.300.000,00	Commonwealth Bank of Austral 3.768% 31-08-2027	14.735.899,75	0,28
35.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 0.01% 02-07-2030	30.282.695,01	0,57
40.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.106% 07-06-2033	40.788.500,00	0,76
34.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.202% 06-05-2036	34.757.061,00	0,65
15.700.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	14.317.472,77	0,27

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
22.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	21.793.818,15	0,41
46.300.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	47.381.915,25	0,89
53.600.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	55.148.504,00	1,03
21.100.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-07-2033	21.805.423,85	0,41
15.500.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 0.125% 28-01-2030	13.557.369,50	0,25
24.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 1% 30-04-2028	22.745.280,00	0,43
20.600.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 23-07-2029	20.815.495,30	0,39
30.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.25% 31-10-2029	30.624.819,48	0,57
12.000.000,00	Credito Emiliano SpA 3.25% 18-04-2029	12.195.949,74	0,23
6.400.000,00	Danmarks Skibskredit 0.125% 20-03-2025 AR	6.360.675,78	0,12
24.600.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 21-06-2028 SDO A A	22.478.394,77	0,42
44.600.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	45.783.002,07	0,86
30.000.000,00	DBS Bank Ltd/London 2.5995% 31-03-2028	30.062.287,50	0,56
19.400.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 21-01-2028	17.872.606,54	0,33
3.605.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 1.75% 01-03-2027	3.534.861,35	0,07
27.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027	27.302.100,98	0,51
36.000.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	36.694.917,00	0,69
16.000.000,00	Erste Group Bank AG 2.5% 19-09-2030	15.776.416,00	0,29
9.500.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	9.547.029,75	0,18
24.100.000,00	Erste Group Bank AG 3.125% 12-12-2033	24.526.506,33	0,46
9.900.000,00	European Union 1.25% 04-02-2043	7.208.439,98	0,13
30.000.000,00	Federation des Caisses Desja 0.25% 08-02-2027	28.600.755,00	0,53
18.600.000,00	Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	16.319.609,90	0,31
94.300.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	88.511.253,05	1,65
10.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032	9.190.970,09	0,17
137.116.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	95.157.475,63	1,78
40.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.875% 12-03-2029	42.185.572,00	0,79
47.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	48.874.501,00	0,91
15.500.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	16.766.486,99	0,31
20.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038	21.756.711,50	0,41
5.000.000,00	Hungary Government Internati 1.75% 05-06-2035	3.963.750,00	0,07
23.000.000,00	Hypo Tirol Bank AG 0.01% 19-10-2026	21.980.778,00	0,41
12.500.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 04-03-2032	12.830.064,25	0,24
40.000.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 05-06-2034	40.942.921,00	0,77
22.600.000,00	Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	23.417.057,80	0,44
12.000.000,00	Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	12.389.790,00	0,23
20.000.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	19.954.809,28	0,37
38.400.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	39.544.848,00	0,74
9.900.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	9.919.710,90	0,19
25.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	25.608.725,00	0,48
7.500.000,00	KEB Hana Bank 0.01% 26-01-2026	7.292.508,75	0,14
5.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	4.794.477,50	0,09
20.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3% 16-04-2030	20.012.054,48	0,37
8.600.000,00	Kookmin Bank 2.375% 27-01-2026	8.576.710,13	0,16
12.500.000,00	Kookmin Bank 2.75% 21-01-2028	12.537.122,32	0,23
12.400.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	12.740.905,40	0,24
25.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 29-06-2026	24.096.320,18	0,45
10.900.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	10.809.234,00	0,20
4.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	4.273.501,05	0,08
31.500.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	32.715.232,71	0,61
20.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 3% 31-01-2031	20.184.145,28	0,38
7.400.000,00	La Banque Postale Home Loan 3.125% 29-01-2034	7.490.626,96	0,14
20.000.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	19.302.280,00	0,36
10.400.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	10.876.893,81	0,20
24.800.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	22.013.693,28	0,41
14.900.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	14.598.450,54	0,27
12.000.000,00	Macquarie Bank Ltd 2.574% 15-09-2027	11.975.788,71	0,22
23.800.000,00	mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	23.396.274,65	0,44
12.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.375% 30-06-2027	11.890.452,54	0,22
35.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 3% 04-09-2031	35.026.450,27	0,65
28.200.000,00	Mediobanca Banca di Credito 3.25% 30-11-2028	28.651.587,75	0,54
23.700.000,00	MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	20.927.356,34	0,39
20.700.000,00	National Australia Bank Ltd 3.146% 05-02-2031	21.084.542,50	0,39
16.800.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 0.01% 08-07-2030	14.447.139,00	0,27
7.500.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	6.661.314,38	0,12
11.000.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1% 25-09-2028	10.354.740,00	0,19
45.500.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	43.341.229,75	0,81
20.000.000,00	NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	18.799.740,00	0,35
9.000.000,00	Oberoesterreichische Landesb 3.625% 31-03-2028	9.245.036,25	0,17
4.400.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	4.080.855,90	0,08
35.000.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	33.324.756,85	0,62
45.800.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	46.260.290,00	0,86
23.200.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	23.616.996,80	0,44
11.900.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.875% 16-03-2026	12.054.932,05	0,23
18.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	17.741.856,85	0,33
11.400.000,00	Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	9.550.350,00	0,18
43.600.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	33.167.577,30	0,62
3.000.000,00	Romanian Government Internat 3.375% 08-02-2038	2.274.673,50	0,04
2.000.000,00	Romanian Government Internat 3.375% 28-01-2050	1.306.980,00	0,02
4.500.000,00	Romanian Government Internat 3.624% 26-05-2030	4.231.066,50	0,08
15.000.000,00	Romanian Government Internat 3.875% 29-10-2035	12.429.011,25	0,23
79.900.000,00	Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	75.665.034,65	1,41
26.300.000,00	Santander UK PLC 1.125% 12-03-2027	25.539.371,13	0,48
6.700.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.32% 29-01-2027	6.787.426,63	0,13
17.400.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	17.931.765,75	0,34
14.500.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 23-02-2035	14.907.058,50	0,28
6.000.000,00	Slovakia Government Bond 4% 23-02-2043	6.092.992,50	0,11
4.800.000,00	Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	2.673.775,20	0,05
23.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	22.163.674,00	0,41

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
20.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	19.309.760,00	0,36
113.332.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	79.488.231,50	1,49
27.000.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	28.467.409,50	0,53
37.365.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	33.054.125,22	0,62
40.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	37.089.870,00	0,69
5.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	4.537.414,80	0,08
24.500.000,00	Tatra Banka as 2.75% 09-10-2028	24.449.281,03	0,46
16.700.000,00	Tatra Banka as 3.375% 31-01-2026	16.805.794,50	0,31
52.200.000,00	Toronto-Dominion Bank/The 0.864% 24-03-2027	50.304.670,20	0,94
26.100.000,00	UBS Switzerland AG 3.146% 21-06-2031	26.625.001,50	0,50
19.100.000,00	UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	19.550.425,75	0,37
24.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG 0.25% 21-06-2030	21.008.817,60	0,39
5.820.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	5.388.703,15	0,10
3.600.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	3.559.738,86	0,07
6.300.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	6.024.406,47	0,11
11.500.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	10.771.647,17	0,20
900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	814.500,00	0,02
18.500.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 2.875% 25-03-2029	18.518.935,56	0,35
80.000.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	80.709.430,00	1,51
7.500.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 3.625% 15-02-2026	7.573.455,00	0,14
30.600.000,00	UniCredit SpA 3.375% 31-01-2027	31.105.028,60	0,58
73.300.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	75.654.855,96	1,41
13.700.000,00	Van Lanschot Kempen NV 2.5% 27-02-2028	13.644.994,50	0,26
17.000.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	14.982.569,13	0,28
29.700.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	26.700.923,70	0,50
15.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	14.386.965,00	0,27
10.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.25% 20-03-2031	10.160.167,50	0,19
18.700.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	19.317.950,85	0,36
16.700.000,00	Westpac Banking Corp 1.079% 05-04-2027	16.156.394,13	0,30
10.000.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	9.119.733,48	0,17
13.500.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 3.75% 20-04-2028	13.938.269,06	0,26
		4.745.802.412,09	**88,70**
	JPY		
1.000.000,00	Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	4.324,31	0,00
		4.324,31	**0,00**
	USD		
57.400.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	55.208.043,23	1,03
		55.208.043,23	**1,03**
	Sum Obligasjoner	**4.985.843.958,63**	**93,19**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**4.985.843.958,63**	**93,19**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
31.000.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	32.176.605,00	0,60
36.000.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.267% 18-06-2026	34.724.565,00	0,65
		66.901.170,00	**1,25**
	Sum Obligasjoner	**66.901.170,00**	**1,25**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**66.901.170,00**	**1,25**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**5.052.745.128,63**	**94,44**
	Bankinnskudd	**210.886.362,36**	**3,94**
	Andre netto eiendeler	**86.843.593,53**	**1,62**
	Sum netto eiendeler	**5.350.475.084,52**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Italia	18,30
Frankrike	16,81
Spania	6,83
Hellas	6,33
Canada	5,44
Slovakia	5,20
Østerrike	4,97
Nederland	3,55
Danmark	2,96
Portugal	2,95
Tyskland	2,87
Storbritannia	2,60
Australia	2,24
Republikken Korea	2,24
Sveits	2,16
Japan	2,04
Tsjekkia	2,00
Romania	1,18
Island	0,65
Polen	0,63
San Marino	0,60
Singapore	0,56
New Zealand	0,54
Estland	0,27
Belgia	0,19
Overnasjonalt	0,13
Finland	0,08
Ungarn	0,07
Slovenia	0,05
Sum	**94,44**

Bransje	
Dekket selskapsgjeld	56,88
Hypotekobligasjoner	22,30
Statsobligasjoner og statsgaranterte obligasjoner	13,54
Selskapsgjeld	1,71
Sum	**94,44**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Kredittbytteavtaler

Underliggende	Kjøp/selg	Fast rente	Nominell	Valuta	Kostnad (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) (EUR)	Markedsverdi (EUR)	Forfallsdato
Motpart: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	Kjøp	5,00%	160.000.000,00	EUR	(13.179.195,42)	577.265,22	(12.601.930,20)	20.12.2029
					(13.179.195,42)	**577.265,22**	**(12.601.930,20)**	

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2025	17.03.2025	AUD	1.606,00	153.549.660,00	824.128,10	(2.040.372,75)
AUST 3YR BOND FUT 3/2025	17.03.2025	AUD	2.395,00	230.375.050,00	332.595,27	(477.243,99)
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	(380,00)	(46.652.600,00)	(78.782,24)	(535.078,58)
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	663,00	78.141.180,00	0,00	(245.635,42)
Euro-BTP Future 3/2025	10.03.2025	EUR	(819,00)	(98.263.620,00)	0,00	695.023,12
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(3.379,00)	(450.893.760,00)	0,00	9.077.438,97
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	10.03.2025	EUR	(1.775,00)	(235.507.000,00)	0,00	13.342.205,17
Euro-OAT Future 3/2025	10.03.2025	EUR	(1.957,00)	(241.493.800,00)	0,00	5.602.872,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	350,00	37.444.750,00	0,00	(52.500,00)
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2025	21.03.2025	JPY	(81,00)	(11.493.900.000,00)	0,00	285.578,77
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	(73,00)	(6.746.660,00)	(23.763,51)	(15.907,78)
Short Euro-BTP Fu 3/2025	10.03.2025	EUR	3.956,00	424.953.520,00	0,00	(1.997.553,24)
SW 5YR STDS FUT 3/2025	19.03.2025	SEK	(934,00)	(849.460.095,02)	0,00	1.356.436,64
SWDB 5YR HYP FUT 3/2025	19.03.2025	SEK	(499,00)	(453.576.030,00)	30.022,80	709.646,23
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	19.03.2025	SEK	(7,00)	(6.126.437,54)	0,00	20.024,12
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	(3.571,00)	(389.294.779,02)	(161.036,00)	4.940.242,44
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	1.855,00	381.506.831,30	69.713,09	(1.081.344,22)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	(935,00)	(99.497.146,10)	(14.051,76)	863.889,99
US LONG BOND(CBT) 3/2025	31.03.2025	USD	(1.061,00)	(121.186.093,75)	(127.603,79)	2.316.639,88
US ULTRA BOND CBT 3/2025	31.03.2025	USD	(348,00)	(41.607.750,00)	(73.242,89)	682.314,27
					777.979,07	**33.446.675,62**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
48.768.983,76	CHF	52.870.585,12	EUR	(936.462,83)	31.01.2025
1.252.146,49	EUR	1.164.201,43	CHF	12.412,44	31.01.2025
9.129,01	EUR	7.577,47	GBP	6,82	31.01.2025
118,67	EUR	1.401,05	NOK	(0,06)	31.01.2025
2.443.854,13	EUR	28.135.218,84	SEK	(13.226,84)	31.01.2025
56.299,56	EUR	58.524,35	USD	60,17	31.01.2025
1.393.839,83	GBP	1.670.676,75	EUR	7.286,42	31.01.2025
56.173,59	NOK	4.846,16	EUR	(85,95)	31.01.2025
2.137.725.855,05	SEK	185.176.169,97	EUR	1.512.615,34	31.01.2025
9.872.993,75	USD	9.457.397,73	EUR	30.022,79	31.01.2025
				612.628,30	
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Barclays Bank Ireland PLC**					
12.006.268,62	EUR	10.056.667,00	GBP	(106.092,27)	21.01.2025
1.288.520,35	EUR	14.775.521,00	SEK	(1.675,45)	21.01.2025
4.954.779,15	EUR	5.285.699,00	USD	(126.317,67)	21.01.2025
1.550.490,00	GBP	1.854.038,45	EUR	13.393,86	21.01.2025
4.310.309,00	SEK	372.081,71	EUR	4.287,25	21.01.2025
1.198.508,00	USD	1.131.435,17	EUR	20.693,69	21.01.2025
				(195.710,59)	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Bnp Paribas SA					
558.559,00	AUD	342.081,68	EUR	(9.112,57)	21.01.2025
1.300.780,02	EUR	2.146.254,00	AUD	21.374,67	21.01.2025
401.080,33	EUR	64.567.165,00	JPY	4.412,29	21.01.2025
2.307.481,73	EUR	26.569.074,00	SEK	(12.508,88)	21.01.2025
16.224.727,08	EUR	17.542.022,00	USD	(637.896,74)	21.01.2025
29.728.231,00	JPY	184.857,38	EUR	(2.221,83)	21.01.2025
12.545.767,00	SEK	1.095.211,23	EUR	284,78	21.01.2025
7.416.017,00	USD	6.878.007,14	EUR	250.821,29	21.01.2025
239.572.776,00	EUR	1.785.050.764,66	DKK	84.040,56	19.02.2025
				(300.806,43)	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
271.372,00	AUD	166.648,96	EUR	(4.877,48)	21.01.2025
872.333,00	CAD	587.454,53	EUR	(4.100,58)	21.01.2025
301.389,67	EUR	452.605,00	CAD	(1.274,44)	21.01.2025
298.491,92	EUR	48.545.553,00	JPY	257,79	21.01.2025
13.419.288,21	EUR	14.284.705,00	USD	(312.524,31)	21.01.2025
74.441.260,00	JPY	458.588,91	EUR	(1.265,92)	21.01.2025
10.157.208,00	USD	9.652.809,73	EUR	111.449,08	21.01.2025
5.095,04	EUR	59.585,00	NOK	50,85	21.02.2025
				(212.285,01)	
Motpart: Citibank Europe PLC					
6.152.950,00	AUD	3.752.160,35	EUR	(84.280,98)	21.01.2025
2.060.038,00	CAD	1.384.483,89	EUR	(6.882,47)	21.01.2025
4.691.924,53	EUR	7.646.372,00	AUD	133.741,50	21.01.2025
1.237.179,93	EUR	1.839.867,00	CAD	6.811,52	21.01.2025
2.287.144,57	EUR	1.906.055,00	GBP	(8.548,69)	21.01.2025
433.963,28	EUR	70.523.980,00	JPY	706,58	21.01.2025
5.991.887,39	EUR	69.169.440,00	SEK	(47.907,62)	21.01.2025
85.856.623,46	EUR	93.787.423,00	USD	(4.296.934,00)	21.01.2025
2.142.257,00	GBP	2.572.237,39	EUR	7.945,45	21.01.2025
40.391.882,00	JPY	247.593,66	EUR	548,02	21.01.2025
42.524.655,00	SEK	3.691.163,07	EUR	22.052,84	21.01.2025
				(4.272.747,85)	
Motpart: Deutsche Bank AG					
1.518.774,00	AUD	931.937,83	EUR	(26.560,78)	21.01.2025
570.647,00	CAD	380.476,60	EUR	1.124,88	21.01.2025
1.224.659,46	EUR	2.011.703,00	AUD	25.452,25	21.01.2025
558.460,13	EUR	830.570,00	CAD	3.035,76	21.01.2025
826.980,25	EUR	134.091.876,00	JPY	3.197,68	21.01.2025
10.188.773,02	EUR	10.958.880,00	USD	(345.761,64)	21.01.2025
98.516.513,00	JPY	611.795,49	EUR	(6.560,11)	21.01.2025
7.807.500,00	USD	7.413.037,50	EUR	92.404,42	21.01.2025
				(253.667,54)	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
776.507,00	CAD	519.091,30	EUR	174,60	21.01.2025
809.950,71	EUR	1.210.306,00	CAD	593,20	21.01.2025
802.947,09	EUR	672.678,00	GBP	(7.233,50)	21.01.2025
88.452,16	EUR	14.308.892,00	JPY	546,30	21.01.2025
1.304.506,67	EUR	14.938.869,00	SEK	44,41	21.01.2025
682.218,00	GBP	818.507,37	EUR	3.170,36	21.01.2025
16.653.535,00	JPY	102.028,40	EUR	280,10	21.01.2025
24.643.574,00	SEK	2.134.207,26	EUR	17.639,97	21.01.2025
				15.215,44	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
890.834,35	EUR	6.640.656,00	DKK	293,44	13.01.2025
310.531,00	CAD	208.592,92	EUR	(932,89)	21.01.2025
308.953,58	EUR	461.281,00	CAD	484,68	21.01.2025
6.895.320,18	EUR	5.767.387,00	GBP	(51.001,14)	21.01.2025
306.913,92	EUR	3.533.873,00	SEK	(1.661,08)	21.01.2025
19.300.022,67	EUR	20.457.584,00	USD	(365.884,62)	21.01.2025
2.825.777,00	GBP	3.408.894,40	EUR	(5.437,62)	21.01.2025
4.267.378,00	SEK	368.569,88	EUR	4.050,75	21.01.2025
13.941.084,00	USD	13.193.368,71	EUR	208.286,57	21.01.2025
				(211.801,91)	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: JP Morgan SE					
1.166.035.275,19	DKK	156.501.248,40	EUR	(130.753,12)	13.01.2025
276.616,00	CAD	185.634,26	EUR	(654,34)	21.01.2025
789.272,91	EUR	1.289.747,00	AUD	20.427,84	21.01.2025
1.092.399,13	EUR	1.634.049,00	CAD	(322,45)	21.01.2025
100.907.693,98	EUR	94.030.764,00	CHF	851.772,51	21.01.2025
2.312.332,34	EUR	1.929.031,00	GBP	(11.029,72)	21.01.2025
1.957.420,66	EUR	316.379.354,00	JPY	13.759,17	21.01.2025
5.464,14	EUR	23.638,00	PLN	(56,57)	21.01.2025
2.540.892,62	EUR	28.873.456,00	SEK	19.628,91	21.01.2025
2.092.598,00	GBP	2.501.897,02	EUR	18.457,29	21.01.2025
54.058.281,00	JPY	335.530,49	EUR	(3.424,20)	21.01.2025
6.255.290,00	SEK	539.057,82	EUR	7.142,05	21.01.2025
				784.947,37	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
209.229,00	AUD	126.153,96	EUR	(1.431,39)	21.01.2025
480.168,71	EUR	783.321,00	AUD	13.213,38	21.01.2025
83.293,40	EUR	123.235,00	CAD	882,13	21.01.2025
1.246.364,21	EUR	1.044.752,00	GBP	(11.945,09)	21.01.2025
92.265,31	EUR	15.047.871,00	JPY	(179,15)	21.01.2025
86.816,97	EUR	999.539,00	SEK	(462,00)	21.01.2025
1.502.227,56	EUR	1.634.572,00	USD	(69.021,64)	21.01.2025
740.729,00	GBP	887.614,70	EUR	4.533,05	21.01.2025
10.422.228,00	JPY	65.219,32	EUR	(1.189,61)	21.01.2025
2.548.966,00	SEK	220.551,15	EUR	2.021,16	21.01.2025
5.017.168,00	USD	4.611.683,71	EUR	211.122,03	21.01.2025
				147.542,87	
Motpart: UBS Europe SE					
4.629.374,00	AUD	2.802.258,28	EUR	(42.643,95)	21.01.2025
4.542.423,66	EUR	7.506.302,00	AUD	67.847,11	21.01.2025
5.532.361,37	EUR	4.621.236,00	GBP	(33.532,13)	21.01.2025
14.672.913,00	GBP	17.555.978,56	EUR	116.305,21	21.01.2025
				107.976,24	
				(4.391.337,41)	
				(3.778.709,11)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Rentebytteavtaler

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Kostnad i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 4.0060% Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	200.000.000,00	GBP	(719.639,58)	4.291,17	06.04.2026
Receiving fixed rate 2.7807% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	100.000.000,00	EUR	2.838.618,34	0,00	30.11.2028
Receiving fixed rate 2.5480% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	30.000.000,00	EUR	610.590,11	833,00	27.02.2029
Receiving fixed rate 2.6230% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	160.000.000,00	EUR	3.833.222,76	21.713,00	08.05.2029
Receiving fixed rate 3.9310% Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	18.700.000,00	GBP	(895.824,07)	10.983,46	03.08.2054
Receiving fixed rate 2.2490% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	100.000.000,00	EUR	675.229,47	(3.477,00)	11.09.2027
Receiving fixed rate 2.1970% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	100.000.000,00	EUR	541.656,84	(1.674,75)	23.09.2027
Receiving fixed rate 2.4640% Paying floating rate EURIBOR 6 months	95.000.000,00	EUR	887.259,20	(14.252,92)	21.08.2029
Receiving fixed rate 2.1540% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	50.000.000,00	EUR	(316.473,13)	6.097,00	03.10.2034
Receiving fixed rate 2.3960% Paying floating rate EURIBOR 6 months	150.000.000,00	EUR	855.102,84	19.059,00	16.10.2031
Receiving fixed rate 2.4140% Paying floating rate EURIBOR 6 months	60.000.000,00	EUR	249.739,31	3.678,00	17.10.2034
Receiving fixed rate 2.4080% Paying floating rate EURIBOR 6 months	40.000.000,00	EUR	154.851,04	(6.879,00)	17.10.2034
Receiving fixed rate 2.0460% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	140.000.000,00	EUR	189.010,42	8.608,00	22.10.2027

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Rentebytteavtaler (fortsatt)

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Kostnad i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Receiving fixed rate 2.1100% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	270.000.000,00	EUR	554.549,55	13.485,00	08.11.2026
Receiving fixed rate 2.2770% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	75.000.000,00	EUR	472.961,20	(140.052,00)	08.11.2034
Receiving fixed rate 2.4130% Paying floating rate EURIBOR 6 months	75.000.000,00	EUR	342.978,29	(29.330,00)	08.11.2034
Receiving fixed rate 2.3110% Paying floating rate EURIBOR 6 months	50.000.000,00	EUR	28.250,49	13.347,00	12.11.2031
Paying fixed rate 2.1280% Receiving floating rate STIBOR 3 months	(490.000.000,00)	SEK	723.293,48	8.532,05	27.11.2029
Receiving fixed rate 1.9410% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	200.000.000,00	EUR	(202.585,80)	10.671,00	28.11.2026
Receiving fixed rate 2.2090% Paying floating rate EURIBOR 6 months	30.000.000,00	EUR	(402.763,14)	385,00	02.12.2034
Receiving fixed rate 1.9480% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	20.000.000,00	EUR	(242.042,19)	4.129,00	03.12.2031
Receiving fixed rate 2.0520% Paying floating rate EURIBOR 6 months	25.000.000,00	EUR	(385.006,61)	3.336,00	05.12.2031
Receiving fixed rate 2.0970% Paying floating rate EURIBOR 6 months	60.000.000,00	EUR	(1.378.274,49)	(12.418,00)	09.12.2034
Receiving fixed rate 2.0650% Paying floating rate EURIBOR 6 months	120.000.000,00	EUR	(1.785.390,57)	24.822,00	11.12.2031
Paying fixed rate 1.9600% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	1.260.278,89	4.803,00	12.12.2054
Receiving fixed rate 4.0820% Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	20.000.000,00	GBP	(623.149,01)	11.141,33	11.12.2054
Paying fixed rate 1.9020% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(30.000.000,00)	EUR	381.016,98	43.055,00	11.12.2054
			7.647.460,62	**4.885,34**	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	EUR		
6.600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	6.137.373,00	1,15
5.000.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	4.778.557,50	0,89
5.000.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035*	5.148.001,25	0,96
8.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	7.753.242,00	1,45
4.100.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.125% 26-11-2025	4.074.631,25	0,76
4.500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	4.596.519,34	0,86
4.500.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	4.587.969,38	0,86
5.189.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	5.291.563,75	0,99
6.500.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06-2028	6.690.360,63	1,25
6.800.000,00	Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	6.936.969,80	1,30
6.200.000,00	Banco de Sabadell SA 2.75% 15-04-2030	6.204.988,15	1,16
5.200.000,00	Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	5.328.608,23	0,99
14.500.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08-09-2032	14.405.769,79	2,69
2.500.000,00	Banco Santander SA 3.125% 28-05-2029	2.550.560,63	0,48
15.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030*	15.426.666,53	2,88
3.400.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	3.480.988,44	0,65
10.000.000,00	Banco Santander Totta SA 3.75% 11-09-2026	10.192.573,18	1,90
14.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027*	14.394.660,00	2,69
2.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	2.050.376,50	0,38
6.200.000,00	BPCE SFH SA 3% 15-01-2031	6.251.010,04	1,17
4.300.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-02-2036	4.313.298,57	0,81
9.500.000,00	BPER Banca SPA 0.625% 28-10-2028	8.760.757,50	1,64
2.400.000,00	BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	2.410.224,34	0,45
1.000.000,00	BPER Banca SPA 3.25% 22-01-2031	1.017.626,00	0,19
5.800.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	5.941.498,25	1,11
7.400.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 12-01-2034	7.377.492,90	1,38
13.900.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029*	14.214.626,22	2,65
5.400.000,00	Ceskoslovenska Obchodna Bank 3.375% 03-07-2029	5.530.612,50	1,03
10.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	9.906.280,98	1,85
9.200.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	9.414.981,00	1,76
9.100.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030*	9.362.899,00	1,75
2.700.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-07-2033	2.790.267,51	0,52
10.300.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 23-07-2029	10.407.747,65	1,94
4.000.000,00	Credito Emiliano SpA 3.25% 18-04-2029	4.065.316,58	0,76
5.700.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 21-06-2028 SDO A A	5.208.408,54	0,97
10.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.01% 25-08-2026	9.572.837,50	1,79
2.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 21-01-2028	1.842.536,76	0,34
5.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027*	5.055.944,63	0,94
3.500.000,00	Erste Group Bank AG 3.125% 12-12-2033	3.561.940,75	0,67
10.000.000,00	Estonia Government Internati 4% 12-10-2032*	10.775.308,33	2,01
6.000.000,00	European Union 1.25% 04-02-2043*	4.368.751,50	0,82
70.000.000,00	French Republic Government B 1% 25-05-2027*	67.878.825,00	12,67
12.500.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055*	11.450.968,75	2,14
10.000.000,00	Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031*	8.773.983,82	1,64
38.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030*	35.667.313,00	6,66
10.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032*	9.190.970,09	1,72
19.669.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	13.650.138,48	2,55
5.000.000,00	Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027*	4.981.728,75	0,93
18.300.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	19.029.858,90	3,55
24.500.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033*	26.501.866,53	4,95
4.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038	4.351.342,30	0,81
6.000.000,00	Hungary Government Internati 1.75% 05-06-2035	4.756.500,00	0,89
9.800.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 12-09-2033*	10.602.963,00	1,98
2.500.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 04-03-2032	2.566.012,85	0,48
10.000.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 05-06-2034	10.235.730,25	1,91
1.300.000,00	Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	1.346.998,90	0,25
7.900.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028*	8.135.528,63	1,52
10.800.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043*	11.042.730,00	2,06
50.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.2% 28-01-2026*	50.423.125,00	9,41
24.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028*	24.600.480,00	4,59
20.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.45% 15-07-2027*	20.475.192,00	3,82
8.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	8.194.792,00	1,53
10.400.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053*	11.120.590,00	2,08
11.069.441,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039*	10.493.608,68	1,96
5.000.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3.3% 22-06-2054*	4.780.132,50	0,89
7.200.000,00	Kookmin Bank 2.375% 27-01-2026	7.180.501,50	1,34
7.700.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	7.635.880,90	1,43
1.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	1.221.000,30	0,23
5.000.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	4.825.570,00	0,90
4.000.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	4.183.420,70	0,78
5.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 3% 04-09-2031	5.003.778,61	0,93
10.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	9.824.312,82	1,83
10.800.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025*	10.762.378,20	2,01
35.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034*	35.161.721,09	6,57
10.000.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	10.100.500,00	1,89
7.500.000,00	Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043*	7.788.993,75	1,45
6.500.000,00	Romanian Government Internat 2.5% 08-02-2030	5.846.928,75	1,09
3.000.000,00	Romanian Government Internat 2.625% 02-12-2040	1.921.942,50	0,36
2.500.000,00	Romanian Government Internat 2.75% 14-04-2041	1.624.708,75	0,30

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
4.000.000,00	Romanian Government Internat 2.875% 13-04-2042	2.602.114,00	0,49
10.000.000,00	Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	8.130.050,00	1,52
17.000.000,00	Romanian Government Internat 5.625% 22-02-2036	16.342.635,50	3,05
2.000.000,00	Serbia International Bond 2.05% 23-09-2036	1.521.468,50	0,28
15.000.000,00	Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051*	7.840.567,50	1,46
2.200.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 23-02-2035	2.261.760,60	0,42
11.500.000,00	Societe Generale SFH SA 3.125% 01-02-2036	11.553.257,94	2,16
3.000.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071*	1.542.180,00	0,29
34.667.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052*	24.314.567,13	4,54
9.775.000,00	Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034*	9.957.085,44	1,86
6.900.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054*	7.275.004,65	1,36
5.100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4.511.602,80	0,84
4.200.000,00	UBS Switzerland AG 3.146% 21-06-2031	4.284.483,00	0,80
3.800.000,00	UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	3.889.613,50	0,73
7.500.000,00	UBS Switzerland AG 3.39% 05-12-2025	7.562.298,75	1,41
100.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	93.666,50	0,02
13.000.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030*	13.417.641,58	2,51
3.500.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029*	3.146.573,50	0,59
2.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.25% 20-03-2031	2.032.033,50	0,38
6.000.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	5.471.840,09	1,02
		903.264.208,18	**168,65**
	GBP		
1.300.000,00	United Kingdom Gilt 4.375% 31-07-2054*	1.387.886,18	0,26
		1.387.886,18	**0,26**
	JPY		
1.000.000,00	Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	4.324,31	0,00
		4.324,31	**0,00**
	USD		
9.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	8.656.313,40	1,62
		8.656.313,40	**1,62**
	Sum Obligasjoner	**913.312.732,07**	**170,52**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**913.312.732,07**	**170,52**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
7.000.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	7.265.685,00	1,36
		7.265.685,00	**1,36**
	Sum Obligasjoner	**7.265.685,00**	**1,36**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**7.265.685,00**	**1,36**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**920.578.417,07**	**171,88**
	Bankinnskudd	**84.652.977,75**	**15,81**
	Annen netto gjeld	**(469.639.964,63)**	**(87,69)**
	Sum netto eiendeler	**535.591.430,19**	**100,00**

(*) Obligasjon er delvis eller totalt solgt under en gjenkjøpstransaksjon.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Italia	43,84
Frankrike	24,11
Hellas	22,81
Spania	19,86
Portugal	9,97
Romania	6,81
Polen	6,53
Slovakia	5,77
Tyskland	5,59
Republikken Korea	2,99
Sveits	2,94
Ungarn	2,87
Belgia	2,85
Irland	2,06
Estland	2,01
Australia	1,83
Island	1,67
San Marino	1,36
Bulgaria	1,11
New Zealand	1,02
Danmark	0,97
Japan	0,84
Overnasjonalt	0,82
Østerrike	0,68
Serbia	0,28
Storbritannia	0,26
Sum	**171,88**

Bransje	
Statsobligasjoner og statsgaranterte obligasjoner	102,38
Dekket selskapsgjeld	49,20
Hypotekobligasjoner	19,15
Selskapsgjeld	1,15
Sum	**171,88**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Kredittbytteavtaler

Underliggende	Kjøp/selg	Fast rente	Nominell	Valuta	Kostnad (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) (EUR)	Markedsverdi (EUR)	Forfallsdato
Motpart: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	Kjøp	5,00%	133.000.000,00	EUR	(10.986.120,08)	510.765,60	(10.475.354,48)	20.12.2029
					(10.986.120,08)	**510.765,60**	**(10.475.354,48)**	

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2025	17.03.2025	AUD	710,00	67.883.100,00	364.340,57	(891.652,56)
AUST 3YR BOND FUT 3/2025	17.03.2025	AUD	945,00	90.899.550,00	131.232,79	(223.296,32)
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	(93,00)	(11.417.610,00)	(19.280,92)	(130.953,43)
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(198,00)	(23.336.280,00)	0,00	178.576,05
Euro-BTP Future 3/2025	10.03.2025	EUR	(673,00)	(80.746.540,00)	0,00	629.267,95
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(1.107,00)	(147.718.080,00)	0,00	2.408.350,55
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	10.03.2025	EUR	(390,00)	(51.745.200,00)	0,00	1.999.354,41
Euro-OAT Future 3/2025	10.03.2025	EUR	(1.280,00)	(157.952.000,00)	0,00	3.553.628,06
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	1.768,00	189.149.480,00	0,00	(118.789,77)
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2025	21.03.2025	JPY	(11,00)	(1.560.900.000,00)	0,00	38.782,31
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	(526,00)	(48.612.920,00)	(171.227,46)	825.268,56
Short Euro-BTP Fu 3/2025	10.03.2025	EUR	880,00	94.529.600,00	0,00	(444.349,56)
SW 5YR STDS FUT 3/2025	19.03.2025	SEK	(919,00)	(835.817.802,28)	0,00	1.334.652,32
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	19.03.2025	SEK	(712,00)	(623.146.218,14)	0,00	2.036.735,64
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	19.03.2025	SEK	(200,00)	(189.079.101,88)	0,00	311.682,14
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	(1.665,00)	(181.511.007,30)	(75.083,99)	2.122.653,73
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	1.447,00	297.595.894,82	54.379,97	(54.175,05)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	(1.050,00)	(111.734.763,00)	(15.780,05)	977.233,71
US LONG BOND(CBT) 3/2025	31.03.2025	USD	(558,00)	(63.734.062,50)	(67.109,25)	1.017.933,86
US ULTRA BOND CBT 3/2025	31.03.2025	USD	(83,00)	(9.923.687,50)	(17.468,85)	33.836,23
					184.002,81	**15.604.738,83**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
6.415.603,27	CHF	6.932.741,17	EUR	(100.816,94)	31.01.2025
2.742.743,33	EUR	2.542.041,35	CHF	35.754,42	31.01.2025
4.079,80	EUR	46.791,20	SEK	(6,57)	31.01.2025
22.372.273,07	NOK	1.930.153,46	EUR	(34.300,62)	31.01.2025
414.162,36	SEK	35.876,48	EUR	292,56	31.01.2025
1.409.503,76	USD	1.350.274,36	EUR	4.183,84	31.01.2025
				(94.893,31)	

Effektiv porteføljeforvaltning:

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
901.984,00	CHF	968.062,64	EUR	(8.282,52)	21.01.2025
1.258.475,20	EUR	1.171.819,00	CHF	11.568,57	21.01.2025
3.851.138,67	EUR	3.207.258,00	GBP	(11.755,72)	21.01.2025
3.184.397,58	EUR	36.750.686,00	SEK	(24.630,94)	21.01.2025
766.280,75	EUR	830.316,00	USD	(31.874,47)	21.01.2025
877.522,00	GBP	1.053.746,49	EUR	3.161,05	21.01.2025
23.732.250,00	SEK	2.046.284,48	EUR	25.971,81	21.01.2025
5.392.745,00	USD	5.005.008,84	EUR	178.905,62	21.01.2025
				143.063,40	
Motpart: Bnp Paribas SA					
131.100,00	AUD	79.063,12	EUR	(913,65)	21.01.2025
1.110.063,00	CHF	1.189.732,97	EUR	(8.543,67)	21.01.2025
291.547,88	EUR	479.851,00	AUD	5.502,27	21.01.2025
461.499,53	EUR	430.596,00	CHF	3.313,46	21.01.2025
820.105,40	EUR	130.273.258,00	JPY	19.754,00	21.01.2025
651.146,09	EUR	7.673.705,00	NOK	625,08	21.01.2025
2.259.970,22	EUR	26.015.871,00	SEK	(11.716,04)	21.01.2025
6.696.227,78	EUR	7.201.744,00	USD	(226.654,15)	21.01.2025
86.662.545,00	JPY	539.070,43	EUR	(6.658,31)	21.01.2025
6.404.890,00	NOK	542.548,59	EUR	409,90	21.01.2025
70.907.005,00	SEK	6.136.249,90	EUR	55.256,83	21.01.2025
7.213.505,00	USD	6.820.742,95	EUR	113.636,67	21.01.2025
				(55.987,61)	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
410.000,00	AUD	250.158,02	EUR	(5.749,73)	21.01.2025
212.061,00	CAD	142.980,95	EUR	(1.169,41)	21.01.2025
200.692,62	EUR	299.779,00	CAD	223,87	21.01.2025
521.238,34	EUR	84.850.016,00	JPY	(27,39)	21.01.2025
543.941,97	EUR	6.458.406,00	NOK	(3.547,92)	21.01.2025
5.061.978,88	EUR	5.367.713,00	USD	(98.008,57)	21.01.2025
38.196.571,00	JPY	236.485,85	EUR	(1.826,74)	21.01.2025
12.614.177,00	NOK	1.060.744,87	EUR	8.577,21	21.01.2025
1.007.275,00	USD	924.156,41	EUR	44.094,44	21.01.2025
				(57.434,24)	
Motpart: Citibank Europe PLC					
749.512,00	AUD	457.507,16	EUR	(10.709,40)	21.01.2025
475.959,00	CAD	319.766,13	EUR	(1.480,06)	21.01.2025
1.629.792,01	EUR	2.657.214,00	AUD	45.765,16	21.01.2025
298.163,70	EUR	442.775,00	CAD	2.067,45	21.01.2025
2.065.089,53	EUR	1.720.389,00	GBP	(6.984,93)	21.01.2025
351.132,86	EUR	57.119.954,00	JPY	222,98	21.01.2025
2.301.259,53	EUR	27.134.890,00	NOK	962,67	21.01.2025
8.118.296,59	EUR	93.672.729,00	SEK	(61.103,46)	21.01.2025
25.335.702,22	EUR	27.676.026,91	USD	(1.267.995,82)	21.01.2025
1.119.321,00	GBP	1.341.098,99	EUR	7.031,69	21.01.2025
109.357.788,00	JPY	679.065,59	EUR	(7.227,04)	21.01.2025
13.066.432,00	NOK	1.110.513,16	EUR	(2.832,92)	21.01.2025
80.838.506,00	SEK	7.017.872,75	EUR	40.877,12	21.01.2025
				(1.261.406,56)	
Motpart: Deutsche Bank AG					
91.920,00	AUD	56.486,43	EUR	(1.690,60)	21.01.2025
134.162,00	CAD	89.461,04	EUR	255,41	21.01.2025
27.823,00	CHF	29.916,75	EUR	(310,85)	21.01.2025
482.847,90	EUR	793.418,00	AUD	9.879,46	21.01.2025
46.078,98	EUR	68.803,00	CAD	68,90	21.01.2025
421.056,81	EUR	390.744,00	CHF	5.272,39	21.01.2025
472.020,69	EUR	76.887.780,00	JPY	(329,50)	21.01.2025
4.073.848,10	EUR	4.300.259,00	USD	(60.026,18)	21.01.2025
83.926.041,00	JPY	518.906,15	EUR	(3.311,12)	21.01.2025
4.177.363,00	USD	3.948.229,69	EUR	67.488,10	21.01.2025
				17.296,01	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
170.867,96	CAD	114.139,64	EUR	123,08	21.01.2025
79.203,00	CHF	85.025,55	EUR	(747,45)	21.01.2025
207.816,54	EUR	309.647,00	CAD	747,97	21.01.2025
63.115,25	EUR	9.989.185,00	JPY	1.744,95	21.01.2025
1.137.214,27	EUR	13.133.799,00	SEK	(9.612,89)	21.01.2025
423.791,00	GBP	506.047,83	EUR	4.370,90	21.01.2025
9.120.920,00	JPY	55.611,10	EUR	421,46	21.01.2025
15.558.032,00	SEK	1.346.715,64	EUR	11.791,87	21.01.2025
				8.839,89	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
131.929,00	CAD	87.162,27	EUR	1.059,57	21.01.2025
77.291,94	EUR	115.346,00	CAD	157,43	21.01.2025
4.434.641,08	EUR	3.709.062,00	GBP	(32.605,26)	21.01.2025
120.704,35	EUR	1.414.869,00	NOK	760,93	21.01.2025
2.839.717,41	EUR	32.720.004,00	SEK	(17.364,24)	21.01.2025
7.925.428,07	EUR	8.437.667,54	USD	(185.655,99)	21.01.2025
371.882,00	GBP	447.059,94	EUR	844,07	21.01.2025
821.896,00	NOK	70.586,52	EUR	(910,71)	21.01.2025
2.150.000,00	SEK	184.622,99	EUR	3.109,76	21.01.2025
8.213.872,00	USD	7.793.954,21	EUR	102.129,59	21.01.2025
				(128.474,85)	
Motpart: JP Morgan SE					
107.866,00	CAD	72.499,35	EUR	(366,52)	21.01.2025
472.533,49	EUR	771.229,00	AUD	12.786,84	21.01.2025
275.060,94	EUR	411.067,00	CAD	171,69	21.01.2025
31.493,29	EUR	29.347,00	CHF	265,83	21.01.2025
1.053.798,09	EUR	877.676,00	GBP	(3.294,69)	21.01.2025
579.358,69	EUR	94.095.836,00	JPY	1.290,16	21.01.2025
271.073,18	EUR	3.214.827,00	NOK	(1.453,61)	21.01.2025
2.598.176,32	EUR	29.587.505,00	SEK	14.570,42	21.01.2025
1.407.974,00	GBP	1.685.462,64	EUR	10.324,50	21.01.2025
85.489.551,00	JPY	528.498,79	EUR	(3.298,52)	21.01.2025
7.942.618,00	NOK	669.905,07	EUR	3.405,56	21.01.2025
12.106.492,00	SEK	1.048.636,98	EUR	8.487,65	21.01.2025
				42.889,31	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
88.051,00	AUD	53.090,07	EUR	(602,38)	21.01.2025
191.185,00	CHF	205.598,38	EUR	(2.162,19)	21.01.2025
226.876,07	EUR	370.129,00	AUD	6.233,84	21.01.2025
332.196,36	EUR	310.303,00	CHF	2.011,60	21.01.2025
823.806,03	EUR	691.257,00	GBP	(8.749,07)	21.01.2025
102.720,21	EUR	16.762.141,00	JPY	(255,54)	21.01.2025
833.634,18	EUR	9.876.027,00	NOK	(3.576,27)	21.01.2025
247.890,94	EUR	2.864.000,00	SEK	(2.189,85)	21.01.2025
908.526,30	EUR	978.837,00	USD	(32.405,99)	21.01.2025
480.815,00	GBP	575.347,00	EUR	3.754,13	21.01.2025
6.838.872,00	JPY	41.861,29	EUR	152,23	21.01.2025
4.964.923,00	NOK	418.462,19	EUR	2.423,15	21.01.2025
1.775.221,00	SEK	154.439,98	EUR	571,36	21.01.2025
2.520.841,00	USD	2.322.697,78	EUR	100.496,71	21.01.2025
				65.701,73	
Motpart: Nordea Bank Abp					
19.761,09	EUR	18.404,00	CHF	177,81	21.01.2025
131.980,00	NOK	11.077,40	EUR	110,70	21.01.2025
				288,51	
Motpart: Société Générale SA					
90.488,00	CHF	97.569,70	EUR	(1.282,75)	21.01.2025
194.393,46	EUR	181.581,00	CHF	1.178,19	21.01.2025
				(104,56)	
Motpart: UBS Europe SE					
2.991.121,00	AUD	1.820.746,26	EUR	(37.693,13)	21.01.2025
1.686.059,02	EUR	2.795.423,00	AUD	19.690,78	21.01.2025
1.184.909,11	EUR	989.450,00	GBP	(6.801,57)	21.01.2025
5.042.208,00	GBP	6.046.367,00	EUR	26.569,17	21.01.2025
				1.765,25	
				(1.223.563,72)	
				(1.318.457,03)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Inflasjonsswaps

Nominell	Valuta	Forfall	Underfond betalt	Underfond mottatt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)
Motpart: BofA Securities Inc					
10.000.000,00	EUR	15.08.2029	Harmonised EUR ex Tobaco	1,9125 %	53.974,00
20.000.000,00	EUR	15.01.2025	Harmonised EUR ex Tobaco	1,7200 %	(26.427,76)
70.000.000,00	EUR	15.11.2025	2,1850 %	Harmonised EUR ex Tobaco	(287.186,05)
150.000.000,00	EUR	15.11.2025	2,1600 %	Harmonised EUR ex Tobaco	(540.226,79)
100.000.000,00	EUR	15.01.2025	Harmonised EUR ex Tobaco	1,5825 %	(269.472,08)
50.000.000,00	EUR	15.10.2025	2,7850 %	Harmonised EUR ex Tobaco	(640.425,90)
150.000.000,00	EUR	11.11.2026	Harmonised EUR ex Tobaco	2,1600 %	965.468,07
25.000.000,00	EUR	15.12.2028	Harmonised EUR ex Tobaco	1,9008 %	62.333,45
5.000.000,00	EUR	15.12.2054	Harmonised EUR ex Tobaco	2,2219 %	17.735,52
5.000.000,00	EUR	15.12.2054	Harmonised EUR ex Tobaco	2,1983 %	(17.408,64)
6.000.000,00	EUR	15.12.2054	Harmonised EUR ex Tobaco	2,1678 %	(74.976,90)
35.000.000,00	EUR	15.01.2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8189 %	(23.125,53)
					(779.738,61)

Rentebytteavtaler

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Kostnad i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 4.4828% Receiving floating rate OIBOR 6 months	(200.000.000,00)	NOK	(176.627,35)	0,00	27.09.2028
Paying fixed rate 3.4198% Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(100.000.000,00)	EUR	(328.992,96)	0,00	20.05.2025
Paying fixed rate 3.1128% Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(200.000.000,00)	EUR	(430.803,39)	0,00	21.05.2025
Paying fixed rate 3.1012% Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(100.000.000,00)	EUR	(210.973,47)	0,00	21.05.2025
Paying fixed rate 3.1498% Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(200.000.000,00)	EUR	(459.052,37)	0,00	21.05.2025
Paying fixed rate 2.7673% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	(271.229,67)	0,00	03.10.2073
Paying fixed rate 2.6608% Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(75.000.000,00)	EUR	(55.366,74)	0,00	07.06.2025
Paying fixed rate 2.6148% Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(55.000.000,00)	EUR	(30.673,85)	0,00	10.06.2025
Paying fixed rate 0.6025% Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(2.000.000.000,00)	JPY	69.042,95	0,00	11.12.2028
Receiving fixed rate 2.6547% Paying floating rate STIBOR 3 months	280.000.000,00	SEK	181.550,56	0,00	11.12.2028
Paying fixed rate 0.5950% Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(2.000.000.000,00)	JPY	72.797,47	0,00	13.12.2028
Receiving fixed rate 3.9918% Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	50.000.000,00	GBP	(269.527,93)	0,00	13.12.2025
Paying fixed rate 1.7490% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(10.000.000,00)	EUR	339.421,33	40.155,00	16.01.2073
Paying fixed rate 0.4638% Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(3.000.000.000,00)	JPY	206.262,37	0,00	29.12.2028
Paying fixed rate 2.1210% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(3.500.000,00)	EUR	(283.836,52)	9.553,38	04.01.2074
Paying fixed rate 2.1310% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.500.000,00)	EUR	(121.359,52)	(727,86)	04.01.2074
Receiving fixed rate 3.6590% Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	40.000.000,00	GBP	(344.350,57)	150,11	30.01.2026
Receiving fixed rate 2.8190% Paying floating rate STIBOR 3 months	100.000.000,00	SEK	115.334,42	6.130,06	08.05.2029
Paying fixed rate 2.1350% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(7.000.000,00)	EUR	(524.480,55)	(17.058,80)	20.02.2073
Paying fixed rate 3.5350% Receiving floating rate EURIBOR 3 months	(200.000.000,00)	EUR	(496.793,17)	27.400,00	25.04.2025
Paying fixed rate 3.2060% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(80.000.000,00)	EUR	(27.893,25)	63.520,00	25.01.2025
Receiving fixed rate 4.0440%	200.000.000,00	GBP	(486.631,97)	(3.338,24)	16.05.2026

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Rentebytteavtaler (fortsatt)

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Kostnad i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 1.2380%	(25.000.000,00)	CHF	(1.310.103,83)	14.682,95	03.06.2029
Receiving floating rate CHF-SARON-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 1.2880%	(60.000.000,00)	CHF	(1.158.422,98)	17.511,77	03.06.2026
Receiving floating rate CHF-SARON-OIS COMPOUND 1 day Receiving fixed rate 4.3450%	100.000.000,00	USD	182.845,67	2.145,49	15.01.2026
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 0.3995%	(4.850.000.000,00)	JPY	87.822,13	0,00	18.07.2026
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day Receiving fixed rate 3.9340%	125.000.000,00	GBP	(361.907,72)	(370,68)	20.07.2026
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 0.4220%	(6.000.000.000,00)	JPY	92.745,72	5.415,66	25.07.2026
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 0.4210%	(5.000.000.000,00)	JPY	77.715,61	4.563,37	25.07.2026
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day Receiving fixed rate 3.9670%	11.000.000,00	GBP	(472.692,74)	(5.131,52)	31.05.2054
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 0.4050%	(15.000.000.000,00)	JPY	286.656,23	0,00	13.08.2026
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day Receiving fixed rate 3.2980%	100.000.000,00	USD	(630.460,53)	(443,96)	20.08.2026
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 3.6080%	(100.000.000,00)	NOK	179.467,70	3.894,20	21.08.2029
Receiving floating rate OIBOR 6 months Paying fixed rate 1.9280%	(2.000.000,00)	EUR	(44.381,93)	327,00	23.08.2074
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Receiving fixed rate 3.6340%	70.000.000,00	GBP	(428.232,48)	(25.688,38)	20.12.2026
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day Receiving fixed rate 2.1970%	50.000.000,00	EUR	270.828,43	(837,38)	23.09.2027
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 0.4400%	(15.000.000.000,00)	JPY	269.374,23	13.775,92	03.10.2026
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day Receiving fixed rate 2.1300%	108.000.000,00	EUR	261.704,14	4.980,00	08.11.2026
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day Receiving fixed rate 2.1100%	73.000.000,00	EUR	149.933,71	3.646,00	08.11.2026
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 0.7625%	(5.000.000.000,00)	JPY	(19.127,63)	0,00	25.11.2028
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 0.2550%	(50.000.000,00)	CHF	(230.553,87)	7.567,53	27.11.2029
Receiving floating rate CHF-SARON-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 2.0160%	(300.000.000,00)	SEK	173.521,68	(391,28)	27.11.2026
Receiving floating rate STIBOR 3 months Receiving fixed rate 4.0770%	55.000.000,00	GBP	(105.443,12)	(169,02)	27.05.2026
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 1.9960%	(8.000.000,00)	EUR	282.549,00	(5.470,00)	02.12.2054
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Receiving fixed rate 2.1850%	14.000.000,00	EUR	(217.815,41)	940,00	03.12.2034
Paying floating rate EURIBOR 6 months Receiving fixed rate 2.1170%	20.000.000,00	EUR	(428.024,33)	2.515,00	05.12.2034
Paying floating rate EURIBOR 6 months Receiving fixed rate 2.0520%	15.000.000,00	EUR	(231.004,37)	2.002,00	05.12.2031
Paying floating rate EURIBOR 6 months Receiving fixed rate 2.0970%	20.000.000,00	EUR	(459.425,16)	(4.139,00)	09.12.2034
Paying floating rate EURIBOR 6 months Receiving fixed rate 2.1370%	20.000.000,00	EUR	(397.831,68)	3.862,00	10.12.2034
Paying floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 1.6430%	(10.000.000,00)	EUR	617.164,54	15.059,00	12.12.2074
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Receiving fixed rate 4.0820%	10.000.000,00	GBP	(311.574,50)	5.570,67	11.12.2054
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day Receiving fixed rate 1.8980%	65.000.000,00	EUR	(118.265,95)	3.311,00	12.12.2026
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 1.9450%	(5.000.000,00)	EUR	224.743,15	2.281,00	13.12.2054
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 1.8770%	(10.000.000,00)	EUR	168.090,01	4.944,00	11.12.2054
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Receiving fixed rate 2.0950%	100.000.000,00	SEK	(153.767,60)	3.643,16	21.08.2029
Paying floating rate STIBOR 3 months					
			(7.288.058,06)	**205.780,15**	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Gjenkjøpsavtaler

Underliggende	Kjøp/selg	Valuta	Nominell (i valuta)	Forpliktelse i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Bnp Paribas SA						
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	Selg	EUR	(34.667.000,00)	(25.658.499,86)	(2.426,77)	09.01.2025
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Selg	EUR	(18.000.000,00)	(20.263.029,04)	(2.067,92)	09.01.2025
Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	Selg	EUR	(10.000.000,00)	(8.936.231,51)	(911,99)	09.01.2025
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Selg	EUR	(5.000.000,00)	(5.306.250,00)	(475,40)	09.01.2025
French Republic Government B 1% 25-05-2027	Selg	EUR	(70.000.000,00)	(68.382.999,89)	(7.149,21)	09.01.2025
				(128.547.010,30)	**(13.031,29)**	
Motpart: BofA Securities Europe SA						
Kingdom of Belgium Governmen 3.3% 22-06-2054	Selg	EUR	(5.000.000,00)	(5.163.849,32)	(386,73)	09.01.2025
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	Selg	EUR	(3.000.000,00)	(1.674.417,95)	(217,27)	09.01.2025
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Selg	EUR	(6.900.000,00)	(7.724.991,41)	(1.002,35)	09.01.2025
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Selg	EUR	(3.900.000,00)	(4.431.843,78)	(575,06)	09.01.2025
Italy Buoni Poliennali Del T 3.2% 28-01-2026	Selg	EUR	(50.000.000,00)	(51.057.110,00)	(6.625,00)	09.01.2025
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	Selg	EUR	(20.000.000,00)	(20.740.567,12)	(2.691,28)	09.01.2025
Hungary Government Internati 5.375% 12-09-2033	Selg	EUR	(9.800.000,00)	(10.200.677,50)	(1.349,08)	09.01.2025
Italy Buoni Poliennali Del T 3.45% 15-07-2027	Selg	EUR	(20.000.000,00)	(20.853.426,00)	(2.705,80)	09.01.2025
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	Selg	EUR	(7.900.000,00)	(7.888.198,10)	(842,31)	07.01.2025
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	Selg	EUR	(9.100.000,00)	(9.243.767,81)	(987,07)	07.01.2025
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Selg	EUR	(24.000.000,00)	(24.938.282,40)	(3.235,92)	09.01.2025
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Selg	EUR	(4.775.000,00)	(5.085.356,68)	(659,84)	09.01.2025
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	Selg	EUR	(11.069.441,00)	(10.813.903,03)	(809,88)	09.01.2025
				(179.816.391,10)	**(22.087,59)**	
Motpart: Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA						
PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025	Selg	EUR	(10.800.000,00)	(10.626.359,20)	(757,64)	07.01.2025
				(10.626.359,20)	**(757,64)**	
Counterparty: Deutsche Bank AG						
European Union 1.25% 04-02-2043	Selg	EUR	(6.000.000,00)	(4.349.147,65)	(324,05)	09.01.2025
Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	Selg	EUR	(3.500.000,00)	(3.067.524,34)	(213,55)	07.01.2025
Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029	Selg	EUR	(13.900.000,00)	(14.057.752,59)	(1.089,10)	07.01.2025
Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	Selg	EUR	(15.000.000,00)	(15.383.348,85)	(1.191,90)	07.01.2025
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Selg	EUR	(13.000.000,00)	(13.167.249,67)	(1.020,12)	07.01.2025
Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027	Selg	EUR	(5.000.000,00)	(5.056.466,89)	(391,76)	07.01.2025
Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027	Selg	EUR	(5.000.000,00)	(4.907.367,53)	(476,37)	09.01.2025
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Selg	EUR	(6.500.000,00)	(6.918.752,20)	(654,32)	09.01.2025
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	Selg	EUR	(15.000.000,00)	(7.938.892,97)	(770,68)	09.01.2025
Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032	Selg	EUR	(10.000.000,00)	(9.067.686,58)	(880,22)	09.01.2025
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	Selg	EUR	(10.000.000,00)	(10.466.282,96)	(1.042,04)	09.01.2025
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	Selg	EUR	(7.500.000,00)	(7.729.167,68)	(769,50)	09.01.2025
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	Selg	EUR	(7.000.000,00)	(7.042.681,94)	(701,19)	09.01.2025
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	Selg	EUR	(10.800.000,00)	(11.058.666,45)	(246,38)	09.01.2025
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Selg	EUR	(30.000.000,00)	(27.526.933,48)	(2.672,12)	09.01.2025
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	Selg	EUR	(12.500.000,00)	(11.628.878,43)	(635,95)	09.01.2025
Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	Selg	EUR	(5.000.000,00)	(5.154.251,84)	(500,31)	09.01.2025
				(164.521.052,05)	**(13.579,56)**	
Motpart: JP Morgan SE						
United Kingdom Gilt 4.375% 31-07-2054	Selg	GBP	(1.300.000,00)	(1.484.174,19)	1.782,75	08.01.2025
				(1.484.174,19)	**1.782,75**	
				(484.994.986,84)	**(47.673,33)**	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Swapsjoner

Beskrivelse	Kjøp/selg	Betaler/ mottaker	Strike-rate	Forfall	Valuta	Nominell	Forpliktelse* i underfondets basisvaluta (EUR)	Markedsverdi i underfondets basisvaluta (EUR)
Motpart: Bnp Paribas SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Selg	Mottaker	1,6930	06.01.2025	EUR	(100.000.000,00)	0,00	0,00
							0,00	**0,00**
Motpart: BofA Securities Europe SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kjøp	Mottaker	2,3200	16.11.2026	EUR	50.000.000,00	0,00	1.505.484,66
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kjøp	Betaler	2,3200	16.11.2026	EUR	50.000.000,00	0,00	1.973.480,61
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Selg	Betaler	2,1610	26.02.2025	EUR	(185.000.000,00)	(109.106.534,28)	(1.311.375,24)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kjøp	Betaler	2,1000	26.02.2025	EUR	450.000.000,00	0,00	1.135.745,30
							(109.106.534,28)	**3.303.335,33**
Motpart: Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kjøp	Mottaker	2,8450	11.07.2025	EUR	500.000.000,00	0,00	3.910.001,76
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Selg	Mottaker	1,8450	11.07.2025	EUR	(500.000.000,00)	(174.813.349,09)	(638.741,26)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kjøp	Mottaker	2,0900	16.11.2026	EUR	50.000.000,00	0,00	1.087.613,20
							(174.813.349,09)	**4.358.873,70**
Motpart: Deutsche Bank AG								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kjøp	Mottaker	2,6240	11.04.2034	EUR	5.000.000,00	0,00	352.548,32
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kjøp	Betaler	2,6240	11.04.2034	EUR	5.000.000,00	0,00	275.800,94
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Selg	Mottaker	1,3000	14.05.2025	EUR	(500.000.000,00)	(33.134.667,91)	(72.492,52)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kjøp	Mottaker	1,9000	14.05.2025	EUR	500.000.000,00	0,00	535.824,66
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Selg	Mottaker	1,6000	14.05.2025	EUR	(500.000.000,00)	(81.960.399,95)	(203.095,22)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kjøp	Mottaker	1,9000	15.05.2025	EUR	500.000.000,00	0,00	541.311,48
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Selg	Mottaker	1,3000	15.05.2025	EUR	(500.000.000,00)	(33.780.575,93)	(73.942,03)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Selg	Mottaker	1,6000	15.05.2025	EUR	(500.000.000,00)	(83.142.137,31)	(206.293,49)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Selg	Mottaker	1,9680	10.03.2025	EUR	(200.000.000,00)	(66.374.409,68)	(290.234,03)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Selg	Betaler	1,9680	10.03.2025	EUR	(200.000.000,00)	(133.625.590,32)	(867.221,52)
							(432.017.781,08)	**(7.793,41)**
Motpart: Morgan Stanley Europe SE								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kjøp	Mottaker	2,1060	16.11.2026	EUR	50.000.000,00	0,00	1.113.433,15
							0,00	**1.113.433,15**
							(715.937.664,45)	**8.767.848,77**

(*) Det finnes ingen informasjonsplikt ved kjøpte opsjoner. Gjelder bare solgte opsjoner (skriftlige).

BNP Paribas SA mottok totalt netto EUR 2.310.000,00 som kontantsikkerhet for gjenkjøpstransaksjoner.
BofA Securities Europe SA betalte totalt netto EUR 624.925,62 som kontantsikkerhet for swapsjoner og gjenkjøpstransaksjoner.
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA betalte totalt netto EUR 4.530.000,00 som kontaktsikkerhet for swapsjoner og gjenkjøpstransaksjoner.
Deutsche Bank AG mottok totalt netto EUR 3.539.000,00 som kontantsikkerhet for swapsjoner og gjenkjøpstransaksjoner.
Morgan Stanley Europe SE betalte totalt netto EUR 1.080.000,00 som kontantsikkerhet for swapsjoner.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	EUR		
4.100.000,00	Abertis Infraestructur 4.870% MULTI Perp FC2029	4.205.394,60	0,59
300.000,00	Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	258.205,50	0,04
13.909.000,00	Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	12.667.621,75	1,77
6.000.000,00	American Tower Corp 3.9% 16-05-2030	6.190.032,00	0,87
5.219.000,00	American Tower Corp 4.125% 16-05-2027	5.358.008,72	0,75
1.142.000,00	Asmodee Group AB 5.75% 15-12-2029	1.182.212,68	0,17
10.732.000,00	Asmodee Group AB FRN 15-12-2029	10.904.047,38	1,53
3.328.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 4.625% 28-02-2036	3.426.577,86	0,48
7.534.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	8.115.602,20	1,14
7.000.000,00	Bayer AG 5.500% MULTI 13-09-2054	7.009.264,50	0,98
1.462.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	1.458.162,25	0,20
10.679.000,00	Castellum AB 4.125% 10-12-2030	10.767.422,12	1,51
11.394.000,00	CECONOMY AG 6.25% 15-07-2029	11.806.035,53	1,65
3.000.000,00	Cellnex Finance Co SA 3.625% 24-01-2029	3.050.625,00	0,43
8.500.000,00	Cellnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	8.048.765,28	1,13
7.985.000,00	CEZ AS 0.875% 02-12-2026	7.665.340,49	1,07
2.551.000,00	CEZ AS 3% 05-06-2028	2.545.030,66	0,36
929.000,00	CEZ AS 4.125% 05-09-2031	947.672,50	0,13
500.000,00	CEZ AS 4.25% 11-06-2032	511.091,25	0,07
1.800.000,00	Coty Inc 4.5% 15-05-2027	1.842.502,50	0,26
9.647.000,00	Coty Inc 5.75% 15-09-2028	10.082.127,94	1,41
4.500.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	3.583.125,00	0,50
7.700.000,00	CPI Property Group SA 6% 27-01-2032	7.753.861,50	1,08
11.764.000,00	Dufry One BV 4.75% 18-04-2031	12.219.428,56	1,71
400.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	379.284,80	0,05
3.600.000,00	Electricite de France 5.125% MULTI Perp FC2029	3.678.048,00	0,51
2.000.000,00	Electricite de France SA 3.875% 12-01-2027	2.037.545,00	0,29
1.300.000,00	Electricite de France SA 4.375% 17-06-2036	1.363.384,75	0,19
4.400.000,00	Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	4.620.290,40	0,65
1.459.000,00	Enel SpA 1.875% MULTI Perp FC2030	1.279.634,19	0,18
2.250.000,00	Enel SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	2.418.162,19	0,34
7.223.000,00	Enel SpA 6.625% MULTI Perp FC2031	8.081.440,91	1,13
2.800.000,00	Eurogrid GmbH 3.732% 18-10-2035	2.832.183,90	0,40
8.400.000,00	Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	8.687.624,40	1,22
7.200.000,00	Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	5.384.250,00	0,75
6.400.000,00	Eutelsat SA 9.75% 13-04-2029	6.057.600,00	0,85
11.627.000,00	Flutter Treasury DAC 5% 29-04-2029	12.121.217,26	1,70
2.000.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21-11-2028	2.038.576,25	0,29
3.000.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	3.086.122,50	0,43
6.175.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	6.503.753,91	0,91
7.654.000,00	Forvia SE 5.125% 15-06-2029	7.672.953,21	1,07
5.373.000,00	Forvia SE 5.5% 15-06-2031	5.370.915,28	0,75
279.000,00	Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	262.520,38	0,04
2.700.000,00	Gruenenthal GmbH 4.125% 15-05-2028	2.713.046,40	0,38
8.770.000,00	Gruenenthal GmbH 6.75% 15-05-2030	9.395.239,61	1,31
4.000.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	3.684.224,00	0,52
1.842.000,00	Heidelberg Materials AG 3.375% 17-10-2031	1.864.932,90	0,26
5.783.000,00	Heidelberg Materials AG 3.95% 19-07-2034	5.930.076,15	0,83
3.550.000,00	Heidelberg Materials Finance 4.875% 21-11-2033	3.889.742,10	0,54
11.396.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	11.524.205,00	1,61
700.000,00	Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031	623.114,45	0,09
10.600.000,00	Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	11.016.855,60	1,54
2.400.000,00	iliad SA 5.375% 15-02-2029	2.544.655,20	0,36
11.930.000,00	Kingspan Securities Ireland 3.5% 31-10-2031	11.963.585,93	1,67
11.570.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	11.988.139,80	1,68
700.000,00	National Grid North America 3.631% 03-09-2031	711.803,75	0,10
400.000,00	National Grid North America 4.668% 12-09-2033	430.848,40	0,06
5.100.000,00	National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	4.981.534,65	0,70
5.000.000,00	National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	5.249.915,00	0,73
11.400.000,00	Nexans SA 4.125% 29-05-2029	11.698.423,50	1,64
10.036.000,00	Nokia Oyj 4.375% 21-08-2031	10.516.741,96	1,47
10.232.000,00	OI European Group BV 5.25% 01-06-2029	10.462.220,00	1,46
4.352.000,00	Optics Bidco SpA 6.875% 15-02-2028	4.744.768,00	0,66
6.131.000,00	Optics Bidco SpA 7.875% 31-07-2028	6.941.806,36	0,97
2.400.000,00	Orange SA 1.375% MULTI Perp FC2029	2.169.432,80	0,30
9.600.000,00	Orange SA 5.000% MULTI Perp FC2026	9.871.286,40	1,38
400.000,00	ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	394.020,00	0,06
10.373.000,00	ProGroup AG 5.375% 15-04-2031	10.180.062,20	1,42
11.521.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	11.865.477,90	1,66
11.859.000,00	RCI Banque SA 3.875% 30-09-2030	11.916.501,33	1,67
11.288.000,00	Securitas Treasury Ireland D 3.875% 23-02-2030	11.574.037,92	1,62
11.200.000,00	Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	11.610.804,80	1,62
500.000,00	SoftBank Group Corp 4.5% 20-04-2025	500.626,25	0,07
1.975.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	2.029.682,81	0,28
2.241.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	2.328.261,18	0,33
6.715.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	7.077.012,37	0,99
816.000,00	TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030	868.430,45	0,12
9.013.000,00	TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	10.049.967,10	1,41
11.656.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 5.375% 15-07-2029	12.080.977,76	1,69
2.800.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.698% 24-01-2032	2.864.638,70	0,40
3.200.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	2.986.112,00	0,42
3.800.000,00	Telefonica Europe BV 2.880% MULTI Perp FC2028	3.678.818,00	0,51
2.000.000,00	Telefonica Europe BV 7.125% MULTI Perp FC2028	2.206.950,00	0,31
5.540.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	5.708.881,64	0,80
5.692.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	6.056.441,68	0,85
1.350.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	1.385.415,90	0,19
10.404.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	11.998.673,10	1,68
9.800.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	9.930.006,80	1,39
1.400.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	1.434.702,50	0,20
1.600.000,00	Unibail-Rodamco-Westfi 2.125% MULTI Perp FC2023	1.583.696,00	0,22

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
9.300.000,00	Unibail-Rodamco-Westfi 7.250% MULTI Perp FC2028	10.181.640,00	1,42
12.000.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	11.805.450,00	1,65
9.944.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	10.238.541,28	1,43
3.300.000,00	Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	3.307.656,00	0,46
4.500.000,00	Volkswagen Financial Service 3.875% 10-09-2030	4.549.695,75	0,64
3.000.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2029	2.798.625,00	0,39
2.000.000,00	Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	1.968.750,00	0,28
3.200.000,00	Vonovia SE 2.125% 22-03-2030	3.046.580,80	0,43
8.000.000,00	Vonovia SE 4.25% 10-04-2034	8.256.580,00	1,15
400.000,00	Vonovia SE 5% 23-11-2030	434.332,50	0,06
4.500.000,00	WMG Acquisition Corp 2.25% 15-08-2031	4.153.359,38	0,58
8.033.000,00	WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	7.872.088,97	1,10
		581.313.761,13	**81,31**
	GBP		
6.800.000,00	Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27-11-2026	7.933.287,59	1,11
3.000.000,00	B&M European Value Retail SA 4% 15-11-2028	3.402.779,58	0,48
2.471.000,00	B&M European Value Retail SA 6.5% 27-11-2031	2.965.933,87	0,41
4.089.000,00	Heathrow Finance PLC MULTI 01-09-2029	4.520.717,78	0,63
1.128.000,00	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16-03-2028	1.249.899,82	0,17
2.200.000,00	Heathrow Funding Ltd 7.075% 04-08-2028	2.812.998,72	0,39
6.876.000,00	Pinewood Finco PLC 3.25% 30-09-2025	8.156.940,43	1,14
3.500.000,00	Pinewood Finco PLC 3.625% 15-11-2027	4.002.486,38	0,56
5.238.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	5.562.339,15	0,78
5.746.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	6.466.581,81	0,90
		47.073.965,13	**6,58**
	Sum Obligasjoner	**628.387.726,26**	**87,90**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**628.387.726,26**	**87,90**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
11.871.000,00	Almaviva-The Italian Innovat 5% 30-10-2030	12.093.581,25	1,69
4.400.000,00	Bayer AG 6.625% MULTI 25-09-2083	4.566.435,50	0,64
4.100.000,00	Crown European Holdings SACA 4.5% 15-01-2030	4.248.174,00	0,59
3.956.000,00	Crown European Holdings SACA 4.75% 15-03-2029	4.139.720,60	0,58
3.350.000,00	Crown European Holdings SACA 5% 15-05-2028	3.541.578,13	0,50
11.100.000,00	Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10-07-2029	11.587.489,80	1,62
12.822.000,00	SES SA 5.500% MULTI 12-09-2054	11.797.624,78	1,65
		51.974.604,06	**7,27**
	GBP		
4.644.000,00	B&M European Value Retail SA 3.625% 15-07-2025	5.598.720,15	0,78
		5.598.720,15	**0,78**
	Sum Obligasjoner	**57.573.324,21**	**8,05**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**57.573.324,21**	**8,05**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**685.961.050,47**	**95,95**
	Bankinnskudd	**17.837.678,81**	**2,50**
	Andre netto eiendeler	**11.128.076,86**	**1,56**
	Sum netto eiendeler	**714.926.806,14**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Frankrike	15,40
Nederland	14,29
Tyskland	13,58
Sverige	8,14
Luxembourg	7,04
USA	6,96
Italia	6,59
Storbritannia	5,45
Irland	4,99
Finland	3,12
Spania	3,06
Danmark	2,96
Japan	1,67
Tsjekkia	1,63
Jersey	1,08
Sum	**95,95**

Bransje	
Selskapsgjeld	95,95
Sum	**95,95**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(771,00)	(90.870.060,00)	0,00	1.127.880,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(80,00)	(10.675.200,00)	0,00	280.493,06
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	10.03.2025	EUR	6,00	796.080,00	0,00	(51.211,58)
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	859,00	91.900.115,00	0,00	(369.140,85)
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	(16,00)	(1.478.720,00)	(5.208,44)	40.243,96
					(5.208,44)	**1.028.264,59**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
1.326.412,77	EUR	15.637.502,01	NOK	1.328,89	31.01.2025
280.104,08	EUR	3.223.755,82	SEK	(1.430,42)	31.01.2025
152.223.714,38	NOK	13.130.330,82	EUR	(230.720,22)	31.01.2025
284.257.115,56	SEK	24.623.641,70	EUR	200.691,07	31.01.2025
				(30.130,68)	
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Citibank Europe PLC**					
50.989.489,87	EUR	42.732.506,92	GBP	(396.872,98)	21.02.2025
				(396.872,98)	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
5.855.221,35	EUR	4.919.451,00	GBP	(60.418,95)	21.02.2025
3.017.377,00	GBP	3.625.863,63	EUR	2.672,00	21.02.2025
				(57.746,95)	
Motpart: JP Morgan SE					
3.264.058,00	GBP	3.906.090,35	EUR	19.025,16	21.02.2025
				19.025,16	
Motpart: UBS Europe SE					
2.908.376,86	EUR	2.423.850,00	GBP	(6.397,81)	21.02.2025
				(6.397,81)	
				(441.992,58)	
				(472.123,26)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	EUR		
17.200.000,00	Aareal Bank AG 0.75% 18-04-2028	15.742.016,20	0,92
32.000.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	32.116.480,00	1,89
11.900.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.875% MULTI Perp FC2031	12.687.631,25	0,75
9.853.000,00	Achmea BV 2.500% MULTI 24-09-2039	9.254.893,34	0,54
8.475.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	8.271.684,75	0,49
18.948.000,00	AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031	18.794.090,13	1,10
11.409.000,00	AIB Group PLC 4.625% MULTI 20-05-2035	11.760.154,76	0,69
12.000.000,00	Allianz SE 4.851% MULTI 26-07-2054	12.885.327,00	0,76
8.000.000,00	Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	9.056.168,00	0,53
5.600.000,00	ASR Nederland NV 3.375% MULTI 02-05-2049	5.528.118,40	0,32
600.000,00	ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	617.219,25	0,04
26.054.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	25.663.163,95	1,51
33.600.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	34.862.402,40	2,05
12.000.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	12.336.633,00	0,72
7.068.000,00	Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	7.212.646,62	0,42
10.846.000,00	AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043	11.905.278,32	0,70
44.460.000,00	Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	49.132.746,00	2,89
186.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 1.875% 09-01-2026	183.664,21	0,01
3.534.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	4.461.072,45	0,26
25.800.000,00	Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	25.107.847,92	1,47
21.300.000,00	Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	21.674.480,63	1,27
500.000,00	Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028	453.542,25	0,03
22.200.000,00	BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	21.890.587,50	1,29
29.200.000,00	BAWAG Group AG 6.750% MULTI 24-02-2034	31.830.832,40	1,87
2.100.000,00	Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	2.195.758,95	0,13
2.469.000,00	BPER Banca SPA 3.875% MULTI 25-07-2032	2.485.406,51	0,15
7.500.000,00	BPER Banca SPA 4.250% MULTI 20-02-2030	7.802.313,75	0,46
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	91,06	0,00
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	93,09	0,00
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	98,25	0,00
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	99,20	0,00
9.500.000,00	CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053	10.169.308,25	0,60
25.400.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	27.781.919,32	1,63
14.400.000,00	Cooperatieve Rabobank 4.875% MULTI Perp FC2029	14.173.308,00	0,83
26.300.000,00	Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	22.686.511,50	1,33
8.100.000,00	Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	7.439.177,70	0,44
10.400.000,00	Credit Agricole SA 6.500% MULTI Perp FC2029	10.771.274,80	0,63
7.000.000,00	Crelan SA 5.250% MULTI 23-01-2032	7.615.090,00	0,45
17.100.000,00	Crelan SA 5.375% MULTI 30-04-2035	17.972.390,70	1,06
11.500.000,00	Crelan SA 5.75% 26-01-2028	12.339.132,00	0,72
5.000.000,00	Danske Bank A/S 4.625% MULTI 14-05-2034	5.202.167,50	0,31
15.300.000,00	de Volksbank NV 4.125% MULTI 27-11-2035	15.316.666,48	0,90
33.700.000,00	de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	35.186.279,53	2,07
3.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank 2.875% MULTI 28-06-2027	2.752.500,00	0,16
20.300.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	19.375.974,45	1,14
7.221.000,00	ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047	7.188.649,92	0,42
1.500.000,00	Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	1.572.682,50	0,09
16.000.000,00	Erste Group Bank AG 7.000% MULTI Perp FC2031	17.019.568,00	1,00
1.400.000,00	Eurobank SA 5.875% MULTI 28-11-2029	1.520.543,73	0,09
8.300.000,00	Fidelidade - Co De Segu 4.250% MULTI 04-09-2031	8.360.060,88	0,49
800.000,00	Generali 3.875% 29-01-2029	824.241,20	0,05
12.000.000,00	Generali 4.1562% 03-01-2035	12.241.407,00	0,72
5.000.000,00	Generali 4.250% MULTI 14-12-2047	5.097.737,50	0,30
100.000,00	Generali 4.596% MULTI Perp FC2025	100.833,00	0,01
4.435.000,00	Generali 5.399% 20-04-2033	4.938.454,55	0,29
21.100.000,00	Generali 5.8% 06-07-2032	23.847.453,84	1,40
14.900.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09-03-2026	14.437.246,98	0,85
20.470.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.75% 02-05-2029	21.641.600,45	1,27
600.000,00	Ibercaja Banco SA 4.375% MULTI 30-07-2028	620.101,50	0,04
4.000.000,00	Ibercaja Banco SA 9.125% MULTI Perp FC2028	4.354.220,00	0,26
3.000.000,00	Iccrea Banca SpA 4.250% MULTI 05-02-2030	3.106.885,95	0,18
17.078.000,00	Intrum AB 3% 15-09-2027 DEFAULTED	12.437.053,50	0,73
785.000,00	Intrum AB 3.5% 15-07-2026 DEFAULTED	571.197,40	0,03
14.200.000,00	Jyske Bank A/S 5.125% MULTI 01-05-2035	15.020.244,54	0,88
2.489.000,00	Jyske Bank A/S 7.000% MULTI Perp FC2030	2.627.305,02	0,15
23.000.000,00	mBank SA 4.034% MULTI 27-09-2030	23.171.936,50	1,36
2.661.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.750% MULTI 14-03-2028	2.766.595,13	0,16
7.500.000,00	National Bank of Greece 3.500% MULTI 19-11-2030	7.528.811,25	0,44
11.450.000,00	National Bank of Greece 4.500% MULTI 29-01-2029	11.868.345,79	0,70
9.169.000,00	National Bank of Greece 5.875% MULTI 28-06-2035	9.941.029,80	0,58
17.556.000,00	NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043	19.777.738,13	1,16
46.700.000,00	Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	55.944.965,50	3,29
5.800.000,00	Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	6.083.370,60	0,36
33.466.000,00	Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	39.783.669,65	2,34
11.930.000,00	Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 19-08-2031	11.815.964,11	0,69
7.900.000,00	Piraeus Bank SA 4.625% MULTI 17-07-2029	8.195.033,48	0,48
11.500.000,00	Piraeus Bank SA 6.750% MULTI 05-12-2029	12.855.045,00	0,76
6.100.000,00	Raiffeisen Bank Interna 2.875% MULTI 18-06-2032	5.894.178,38	0,35
7.900.000,00	Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	8.459.574,78	0,50
19.600.000,00	Raiffeisen Bank Interna 7.375% MULTI 20-12-2032	21.239.015,70	1,25

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
16.800.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	17.055.150,00	1,00
9.742.000,00	SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	9.439.961,47	0,55
2.937.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	3.051.362,37	0,18
24.892.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	26.233.952,61	1,54
1.000.000,00	UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	908.463,25	0,05
9.900.000,00	Unicaja Banco SA 3.125% MULTI 19-07-2032	9.764.308,13	0,57
20.600.000,00	Unicaja Banco SA 4.875% MULTI Perp FC2026	19.977.468,00	1,17
6.100.000,00	Unicaja Banco SA 6.500% MULTI 11-09-2028	6.571.575,75	0,39
25.180.000,00	UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	26.684.945,65	1,57
30.000.000,00	Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	25.107.525,00	1,47
		1.152.341.715,26	**67,68**
	GBP		
31.450.000,00	Direct Line Insurance 4.750% MULTI Perp FC2027	35.379.509,24	2,08
27.387.000,00	HSBC Holdings PLC 8.201% MULTI 16-11-2034	36.207.355,91	2,13
35.356.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	40.888.415,41	2,40
129.984,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	20.488.288,39	1,20
3.300.000,00	Phoenix Group Holdings 5.750% MULTI Perp FC2028	3.730.002,53	0,22
31.621.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 5.625% 28-04-2031	36.870.629,15	2,17
10.000.000,00	Swedbank AB 7.272% MULTI 15-11-2032	12.608.813,14	0,74
		186.173.013,77	**10,93**
	USD		
28.561.000,00	Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	27.470.359,19	1,61
2.220.000,00	Cloverie PLC for Zurich 5.625% MULTI 24-06-2046	2.142.665,25	0,13
559.000,00	Credit Suisse USA LLC 7.125% 15-07-2032	598.603,09	0,04
19.000.000,00	Legal & General Group P 5.250% MULTI 21-03-2047	18.174.171,36	1,07
500.000,00	Nationwide Building Society 4% 14-09-2026	472.182,82	0,03
560.000,00	Phoenix Group Holdings 5.625% MULTI Perp FC2025	537.518,64	0,03
15.312.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	14.703.129,41	0,86
22.400.000,00	SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	19.206.111,51	1,13
6.800.000,00	UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	6.463.692,64	0,38
10.200.000,00	Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	9.726.973,59	0,57
17.301.000,00	Zurich Finance Ireland 3.500% MULTI 02-05-2052	14.343.009,24	0,84
		113.838.416,74	**6,69**
	Sum Obligasjoner	**1.452.353.145,77**	**85,30**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**1.452.353.145,77**	**85,30**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
48.700.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	55.777.449,25	3,28
14.000.000,00	Bank of Cyprus Pcl 5.000% MULTI 02-05-2029	14.642.460,00	0,86
10.300.000,00	Eurobank SA 4.000% MULTI 24-09-2030	10.528.299,55	0,62
20.000.000,00	Eurobank SA 4.875% MULTI 30-04-2031	21.285.600,00	1,25
		102.233.808,80	**6,00**
	USD		
19.300.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	20.888.508,00	1,23
		20.888.508,00	**1,23**
	Sum Obligasjoner	**123.122.316,80**	**7,23**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**123.122.316,80**	**7,23**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	EUR		
9.442.000,00	Iccrea Banca SpA 6.875% MULTI 20-01-2028	10.147.104,96	0,60
		10.147.104,96	**0,60**
	Sum Obligasjoner	**10.147.104,96**	**0,60**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**10.147.104,96**	**0,60**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**1.585.622.567,53**	**93,13**
	Bankinnskudd	**86.766.702,96**	**5,10**
	Andre netto eiendeler	**30.260.285,46**	**1,78**
	Sum netto eiendeler	**1.702.649.555,95**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Italia	13,04
Nederland	11,79
Tyskland	10,62
Storbritannia	9,78
Spania	8,45
Irland	6,36
Østerrike	6,34
Frankrike	5,85
Hellas	4,92
Portugal	3,78
Belgia	2,36
Japan	2,27
Bermuda	2,05
Danmark	1,70
Sverige	1,50
Polen	1,36
Kypros	0,86
Sveits	0,05
USA	0,04
Sum	**93,13**

Bransje	
Selskapsgjeld	93,13
Sum	**93,13**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Kredittbytteavtaler

Underliggende*	Kjøp/selg	Fast rente	Nominell	Valuta	Kostnad (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) (EUR)	Markedsverdi (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Selg	5,00%	(2.000.000,00)	EUR	(19.707,90)	246.889,48	227.181,58	20.12.2027
					(19.707,90)	**246.889,48**	**227.181,58**	
Motpart: Bnp Paribas SA								
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SOCIEDAD ANONIMA (No ref obligation)	Selg	1,00%	(27.000.000,00)	EUR	(433.438,67)	639.396,40	205.957,73	20.06.2026
					(433.438,67)	**639.396,40**	**205.957,73**	
Motpart: Deutsche Bank AG								
ITRAXX-FINSUBS34V1-5Y	Selg	1,00%	(45.000.000,00)	EUR	(832.914,40)	1.175.726,92	342.812,52	20.12.2025
ITRAXX-FINSUBS34V1-5Y	Selg	1,00%	(20.000.000,00)	EUR	(435.810,83)	588.171,95	152.361,12	20.12.2025
ITRAXX-FINSUBS34V1-5Y	Selg	1,00%	(5.000.000,00)	EUR	(108.891,67)	146.981,95	38.090,28	20.12.2025
					(1.377.616,90)	**1.910.880,82**	**533.263,92**	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Selg	5,00%	(2.000.000,00)	EUR	(19.707,90)	246.889,48	227.181,58	20.12.2027
					(19.707,90)	**246.889,48**	**227.181,58**	
Motpart: JP Morgan SE								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Selg	5,00%	(1.000.000,00)	EUR	(55.816,11)	152.527,26	96.711,15	20.06.2027
					(55.816,11)	**152.527,26**	**96.711,15**	
					(1.906.287,48)	**3.196.583,44**	**1.290.295,96**	

(*) (No ref obligation) vises når ingen underliggende referanseobligasjon er tilgjengelig i den offisielle RED-databasen fra Markit.

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(183,00)	(21.568.380,00)	0,00	272.670,00
Euro-BTP Future 3/2025	10.03.2025	EUR	(614,00)	(73.667.720,00)	0,00	1.584.016,07
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(166,00)	(22.151.040,00)	0,00	588.280,10
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	3.486,00	372.949.710,00	0,00	(1.643.878,85)
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	(530,00)	(48.982.600,00)	(172.529,57)	1.333.081,28
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	147,00	30.232.616,82	5.524,43	14.515,10
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	(1.227,00)	(130.570.051,62)	(18.440,12)	574.090,04
US LONG BOND(CBT) 3/2025	31.03.2025	USD	(134,00)	(15.305.312,50)	(16.115,84)	284.681,34
					(201.561,10)	**3.007.455,08**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
5.649.722,82	CHF	6.124.320,84	EUR	(107.928,75)	31.01.2025
444.648,67	EUR	415.152,48	CHF	2.566,03	31.01.2025
323.943,49	EUR	457.721,59	SGD	857,63	31.01.2025
820.936,80	EUR	855.542,11	USD	(1.197,05)	31.01.2025
7.486.482,23	SGD	5.319.281,17	EUR	(34.845,39)	31.01.2025
198.249.673,97	USD	189.784.524,03	EUR	722.542,55	31.01.2025
				581.995,02	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Bnp Paribas SA					
137.227.639,26	EUR	144.860.666,00	USD	(1.793.325,72)	28.02.2025
				(1.793.325,72)	
Motpart: Deutsche Bank AG					
55,82	EUR	79,00	SGD	0,07	28.02.2025
80,00	SGD	56,70	EUR	(0,24)	28.02.2025
				(0,17)	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
4.720,60	EUR	6.686,00	SGD	2,02	28.02.2025
				2,02	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
2.519.878,00	GBP	3.037.990,95	EUR	(8.785,02)	28.02.2025
				(8.785,02)	
Motpart: JP Morgan SE					
185.559.107,30	EUR	155.775.516,00	GBP	(1.692.165,89)	28.02.2025
				(1.692.165,89)	
Motpart: UBS Europe SE					
4.373.172,45	EUR	3.641.131,00	GBP	(3.843,07)	28.02.2025
				(3.843,07)	
				(3.498.117,85)	
				(2.916.122,83)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Barclays Bank Ireland PLC betalte totalt netto EUR 260.000,00 som kontantsikkerhet for kredittbytteavtaler.
BNP Paribas SA betalte totalt netto EUR 170.000,00 som kontantsikkerhet for kredittbytteavtaler.
Deutsche Bank AG betalte totalt netto EUR 800.000,00 som kontantsikkerhet for kredittbytteavtaler.
Goldman Sachs Bank Europe SE betalte totalt netto EUR 260.000,00 som kontantsikkerhet for kredittbytteavtaler.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	CHF		
6.500.000,00	Dufry One BV 3.625% 15-04-2026	6.973.753,89	0,22
11.205.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1% 28-07-2025	11.840.907,95	0,38
		18.814.661,84	**0,61**
	EUR		
12.200.000,00	Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	11.849.246,95	0,38
2.200.000,00	Abertis Infraestructur 3.248% MULTI Perp FC2025	2.188.465,40	0,07
15.900.000,00	Abertis Infraestructur 4.870% MULTI Perp FC2029	16.308.725,40	0,53
21.200.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	20.940.724,00	0,67
5.900.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.375% MULTI Perp FC2034	6.077.613,60	0,20
18.200.000,00	Accor SA 4.875% MULTI Perp FC2030	18.504.941,00	0,60
10.850.000,00	AccorInvest Group SA 6.375% 15-10-2029	11.435.762,85	0,37
564.000,00	Aegon Ltd 5.625% MULTI Perp FC2029	570.802,69	0,02
12.750.000,00	Afflelou SAS 6% 25-07-2029	13.336.755,00	0,43
15.031.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	14.837.926,81	0,48
6.000.000,00	Allianz SE 2.625% MULTI Perp FC2030	5.227.230,00	0,17
23.100.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 3.625% 01-06-2028	22.295.889,00	0,72
8.200.000,00	Alstom SA 5.868% MULTI Perp FC2029	8.612.460,00	0,28
9.584.000,00	Altice Financing SA 2.25% 15-01-2025	9.514.516,00	0,31
10.747.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	8.328.925,00	0,27
2.375.000,00	Altice France SA 11.5% 01-02-2027	1.983.867,19	0,06
1.415.000,00	Altice France SA 2.125% 15-02-2025	1.336.591,31	0,04
25.266.000,00	Altice France SA 3.375% 15-01-2028	19.195.843,50	0,62
3.150.000,00	Altice France SA 4.125% 15-01-2029	2.391.637,50	0,08
14.300.000,00	Amber Finco PLC 6.625% 15-07-2029	15.155.229,38	0,49
10.675.000,00	APCOA Group GmbH 6% 15-04-2031	10.829.646,06	0,35
5.925.000,00	APCOA Group GmbH FRN 15-04-2031	5.953.943,63	0,19
6.325.000,00	APCOA Holdings GmbH 4.625% 15-01-2027	6.333.831,28	0,20
3.095.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	2.824.187,50	0,09
6.750.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	5.770.946,25	0,19
8.614.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	7.735.372,00	0,25
825.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	741.835,88	0,02
15.700.000,00	Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15-02-2031	16.219.513,00	0,52
20.270.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 1.875% 01-02-2028	19.361.103,34	0,62
8.700.000,00	Asmodee Group AB 5.75% 15-12-2029	9.006.348,75	0,29
3.050.000,00	Asmodee Group AB FRN 15-12-2029	3.098.895,31	0,10
22.250.000,00	ASR Nederland NV 6.625% MULTI Perp FC2031	23.378.075,00	0,75
13.200.000,00	Assemblin Caverion Group AB 6.25% 01-07-2030	13.882.522,50	0,45
6.050.000,00	Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	6.173.813,25	0,20
167.000,00	Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	166.975,16	0,01
5.925.000,00	AXA SA 6.375% MULTI Perp FC2033	6.387.884,70	0,21
15.500.000,00	Bach Bidco SpA FRN 15-10-2028	15.601.602,50	0,50
22.500.000,00	Banco de Sabadell SA 5.125% MULTI 27-06-2034	23.451.390,00	0,76
3.000.000,00	Banco de Sabadell SA 6.000% MULTI 16-08-2033	3.198.832,50	0,10
13.150.000,00	Banijay Entertainment SAS 7% 01-05-2029	13.889.805,85	0,45
10.300.000,00	Banijay SAS 6.5% 01-03-2026	5.912.299,73	0,19
13.378.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	13.342.882,75	0,43
1.675.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	1.625.905,75	0,05
10.856.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	10.878.526,20	0,35
4.600.000,00	Belfius Bank SA 6.125% MULTI Perp FC2031	4.619.872,00	0,15
9.125.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	9.364.930,47	0,30
14.125.000,00	Bertrand Franchise Finance S 6.5% 18-07-2030	14.825.953,13	0,48
7.550.000,00	Boels Topholding BV 6.25% 15-02-2029	7.925.121,75	0,26
19.263.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	17.939.058,83	0,58
1.600.000,00	CaixaBank SA 3.625% MULTI Perp FC2028	1.478.920,00	0,05
2.600.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	2.788.532,50	0,09
2.600.000,00	CaixaBank SA 7.500% MULTI Perp FC2030	2.853.773,00	0,09
11.850.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	11.406.910,73	0,37
9.600.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	7.963.896,00	0,26
100.000,00	Cerved Group SpA 6% 15-02-2029	96.887,38	0,00
16.175.000,00	Cerved Group SpA FRN 15-02-2029	15.766.476,11	0,51
11.625.000,00	Chrome Holdco SAS 5% 31-05-2029	6.544.468,13	0,21
4.025.000,00	Cidron Aida Finco Sarl 5% 01-04-2028	3.966.134,38	0,13
2.400.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.100% MULTI Perp FC2028	2.222.832,00	0,07
20.600.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.250% MULTI Perp FC2026	19.957.486,00	0,64
2.125.000,00	Coty Inc 4.5% 15-05-2027	2.175.176,56	0,07
12.425.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	9.893.406,25	0,32
22.200.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	18.745.125,00	0,60
2.750.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	2.420.089,38	0,08
4.550.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2026	4.373.687,50	0,14
2.875.000,00	CPI Property Group SA 6% 27-01-2032	2.895.110,63	0,09
3.975.000,00	CPI Property Group SA 7% 07-05-2029	4.232.381,25	0,14
18.775.000,00	Ctec II GmbH 5.25% 15-02-2030	17.361.711,88	0,56
2.490.000,00	Dufry One BV 2% 15-02-2027	2.427.469,88	0,08
7.975.000,00	Dufry One BV 3.375% 15-04-2028	7.943.251,53	0,26
5.875.000,00	Dufry One BV 4.75% 18-04-2031	6.102.443,28	0,20
5.875.000,00	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15-10-2031	6.073.898,13	0,20
12.400.000,00	EDP SA 4.625% MULTI 16-09-2054	12.643.164,00	0,41
14.400.000,00	EDP SA 4.750% MULTI 29-05-2054	14.752.800,00	0,48
9.075.000,00	eircom Finance DAC 5.75% 15-12-2029	9.528.750,00	0,31
27.000.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	25.601.724,00	0,83
3.000.000,00	Electricite de France 3.000% MULTI Perp FC2027	2.904.882,00	0,09
2.800.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	2.615.938,50	0,08
8.200.000,00	Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	8.492.904,00	0,27
16.500.000,00	Emeria SASU 3.375% 31-03-2028	13.536.765,00	0,44
2.725.000,00	Emeria SASU 7.75% 31-03-2028	2.471.750,76	0,08

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
10.425.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	10.066.651,05	0,32
3.350.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	3.654.453,03	0,12
3.725.000,00	EVOCA SpA FRN 09-04-2029	3.748.979,69	0,12
7.642.000,00	Fastighets AB Balder 2.873% MULTI 02-06-2081	7.453.462,31	0,24
25.700.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	26.872.740,78	0,87
3.522.000,00	Forvia SE 2.375% 15-06-2027	3.352.618,22	0,11
200.000,00	Forvia SE 2.375% 15-06-2029	179.946,00	0,01
3.475.000,00	Forvia SE 2.75% 15-02-2027	3.351.594,06	0,11
3.275.000,00	Forvia SE 3.125% 15-06-2026	3.239.384,38	0,10
10.300.000,00	Forvia SE 5.125% 15-06-2029	10.325.505,37	0,33
9.100.000,00	Forvia SE 5.5% 15-06-2031	9.096.469,20	0,29
12.475.000,00	Fressnapf Holding SE 5.25% 31-10-2031	12.884.445,09	0,42
4.575.000,00	Goldstory SAS 6.75% 01-02-2030	4.791.756,64	0,15
2.600.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	2.490.877,35	0,08
14.287.000,00	Grand City Properties 6.125% MULTI Perp FC2030	14.167.435,67	0,46
3.375.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	3.231.088,31	0,10
23.550.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	21.339.196,65	0,69
21.675.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	22.352.343,75	0,72
29.075.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	28.204.530,84	0,91
1.175.000,00	Guala Closures SpA FRN 29-06-2029	1.185.156,41	0,04
8.250.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	7.669.096,88	0,25
24.050.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	22.087.670,31	0,71
5.941.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	5.782.917,42	0,19
1.375.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	1.390.468,75	0,04
12.475.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 0.75% 06-09-2029	10.820.777,58	0,35
6.775.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 1.625% 13-10-2031	5.774.752,55	0,19
17.450.000,00	House of HR Group BV 9% 03-11-2029	17.460.557,25	0,56
18.025.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 6.75% P-I-K 15-11-2029	18.455.121,56	0,59
18.025.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 7% P-I-K 15-11-2031	18.471.731,60	0,60
12.500.000,00	iliad SA 1.875% 11-02-2028	11.953.050,00	0,39
5.500.000,00	iliad SA 4.25% 15-12-2029	5.610.687,50	0,18
9.900.000,00	iliad SA 5.375% 14-06-2027	10.385.075,25	0,33
500.000,00	iliad SA 5.375% 15-02-2029	530.136,50	0,02
2.400.000,00	iliad SA 5.625% 15-02-2030	2.590.452,00	0,08
17.674.000,00	Intermediate Capital Group P 2.5% 28-01-2030	16.568.106,89	0,53
2.000.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.125% MULTI Perp FC2030	1.871.750,00	0,06
3.575.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.500% MULTI Perp FC2028	3.617.363,75	0,12
4.800.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.184% MULTI 20-02-2034	5.217.640,80	0,17
14.925.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	15.527.130,47	0,50
23.450.000,00	Intrum AB 3.5% 15-07-2026 DEFAULTED	17.063.158,00	0,55
577.000,00	Intrum AB 9.25% 15-03-2028 DEFAULTED	415.440,00	0,01
3.475.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	3.348.440,50	0,11
2.829.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	2.773.139,98	0,09
16.650.000,00	Irca SpA/Gallarate FRN 15-12-2029	16.853.608,69	0,54
19.225.000,00	Itelyum Regeneration Spa 4.625% 01-10-2026	19.268.015,94	0,62
4.325.000,00	Jyske Bank A/S 3.625% MULTI Perp FC2028	3.950.865,88	0,13
5.825.000,00	Jyske Bank A/S 7.000% MULTI Perp FC2030	6.148.674,86	0,20
9.725.000,00	Kaixo Bondco Telecom SA 5.125% 30-09-2029	9.929.492,44	0,32
12.094.000,00	Kane Bidco Ltd 5% 15-02-2027	12.134.439,31	0,39
12.425.000,00	Laboratoire Eimer Selas 5% 01-02-2029	10.933.254,50	0,35
10.350.000,00	Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 01-07-2029	10.406.925,00	0,34
42.200.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	42.279.125,00	1,36
2.475.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 30-04-2029	2.611.089,11	0,08
9.450.000,00	Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	9.564.581,25	0,31
8.184.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	8.126.712,00	0,26
1.102.000,00	Matterhorn Telecom SA 4% 15-11-2027	1.103.549,69	0,04
9.200.000,00	Motel One GmbH/Muenchen 7.75% 02-04-2031	9.925.328,00	0,32
17.050.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	17.393.962,44	0,56
29.120.000,00	Multiversity SpA FRN 30-10-2028	29.337.588,26	0,95
17.450.000,00	Mundys SpA 4.5% 24-01-2030	18.036.756,25	0,58
6.675.000,00	Mundys SpA 4.75% 24-01-2029	6.997.385,81	0,23
4.050.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.625% 21-02-2030	4.185.284,18	0,13
4.050.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 23-10-2030	4.093.810,88	0,13
22.075.000,00	NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	23.209.213,50	0,75
11.455.000,00	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	11.029.231,97	0,36
8.100.000,00	Odido Group Holding BV 5.5% 15-01-2030	8.069.625,00	0,26
5.725.000,00	Odido Holding BV 3.75% 15-01-2029	5.675.621,88	0,18
25.450.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	24.902.384,45	0,80
6.175.000,00	Olympus Water US Holding Cor 9.625% 15-11-2028	6.592.683,18	0,21
33.205.000,00	Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026	33.114.599,39	1,07
7.700.000,00	Opmobility 4.875% 13-03-2029	7.957.291,65	0,26
4.824.000,00	Optics Bidco SpA 1.625% 18-01-2029	4.468.230,00	0,14
5.575.000,00	Optics Bidco SpA 2.375% 12-10-2027	5.397.871,10	0,17
2.442.000,00	Optics Bidco SpA 2.875% 28-01-2026	2.432.048,85	0,08
5.094.000,00	Optics Bidco SpA 6.875% 15-02-2028	5.553.733,50	0,18
13.108.000,00	Optics Bidco SpA 7.875% 31-07-2028	14.841.493,68	0,48
3.300.000,00	Orsted AS 1.500% MULTI 18-02-3021	2.774.157,38	0,09
1.050.000,00	Orsted AS 1.750% MULTI 09-12-3019	990.229,01	0,03
6.950.000,00	Orsted AS 5.125% MULTI 14-03-3024	7.223.830,00	0,23
3.125.000,00	Orsted AS 5.250% MULTI 08-12-3022	3.242.382,81	0,10
4.400.000,00	Pachelbel Bidco SpA 7.125% 17-05-2031	4.722.553,00	0,15
2.777.500,00	PCF GmbH 4.75% 15-04-2029	2.314.497,69	0,07
8.150.000,00	Picard Groupe SAS 6.375% 01-07-2029	8.497.031,08	0,27
14.565.000,00	PrestigeBidCo GmbH FRN 01-07-2029	14.811.239,53	0,48
36.650.000,00	Primo Water Holdings Inc 3.875% 31-10-2028	36.033.455,38	1,16
5.975.000,00	ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	5.885.673,75	0,19
13.650.000,00	ProGroup AG 5.375% 15-04-2031	13.396.110,00	0,43
4.525.000,00	Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	4.433.696,81	0,14
13.825.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 01-03-2029	14.293.363,35	0,46
20.825.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	21.447.667,50	0,69
13.050.000,00	RAY Financing LLC 6.5% 15-07-2031	13.675.398,41	0,44
17.200.000,00	Roquette Freres SA 5.494% MULTI Perp FC2029	17.560.770,00	0,57
5.825.000,00	Rossini Sarl 6.75% 31-12-2029	6.171.034,13	0,20

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
525.000,00	Rossini Sarl FRN 31-12-2029	532.494,38	0,02
5.075.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 0.75% 14-11-2028	3.601.173,46	0,12
2.900.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	2.058.977,63	0,07
4.675.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	3.763.136,15	0,12
5.950.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.375% 04-08-2026	5.414.303,33	0,17
2.325.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB Perpetual	964.875,00	0,03
2.325.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB DEFERRED	974.465,63	0,03
12.700.000,00	Schaeffler AG 4.5% 28-03-2030	12.793.433,90	0,41
7.400.000,00	Schaeffler AG 4.75% 14-08-2029	7.601.209,70	0,24
14.675.000,00	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdi 4.375% 01-11-2026	14.683.548,19	0,47
2.725.000,00	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdi 9.5% 15-07-2028	2.930.567,19	0,09
8.000.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	8.121.500,00	0,26
29.686.759,00	Selecta Group BV 01-04-2026	25.500.554,90	0,82
3.077.910,00	Selecta Group BV 01-07-2026	1.446.417,64	0,05
2.564.800,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10-2026	283.530,24	0,01
5.129.599,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10-2026	567.295,94	0,02
9.875.000,00	SoftBank Group Corp 2.875% 06-01-2027	9.743.613,13	0,31
1.331.000,00	SoftBank Group Corp 3.125% 19-09-2025	1.323.721,43	0,04
2.291.000,00	SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	2.219.970,41	0,07
12.825.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	13.324.386,26	0,43
9.750.000,00	Synthomer PLC 7.375% 02-05-2029	10.211.370,00	0,33
3.875.000,00	TDC Net A/S 5.056% 31-05-2028	4.046.226,29	0,13
6.025.000,00	TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	6.718.190,59	0,22
8.723.000,00	TeamSystem SpA 3.5% 15-02-2028	8.633.044,06	0,28
9.775.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 5.375% 15-07-2029	10.134.988,81	0,33
19.450.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 5.375% 15-07-2029	20.159.147,00	0,65
19.400.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	18.103.304,00	0,58
5.300.000,00	Telefonica Europe BV 2.502% MULTI Perp FC2027	5.170.359,35	0,17
5.900.000,00	Telefonica Europe BV 2.875% MULTI Perp FC2027	5.776.579,38	0,19
11.700.000,00	Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	11.773.584,23	0,38
2.000.000,00	Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	2.143.464,00	0,07
3.100.000,00	Telefonica Europe BV 6.135% MULTI Perp FC2030	3.352.847,63	0,11
11.900.000,00	Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	13.372.030,00	0,43
7.000.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	6.520.106,25	0,21
6.284.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	6.091.442,53	0,20
7.850.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.75% 09-05-2027	7.911.241,78	0,25
100.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	100.064,19	0,00
675.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	778.460,63	0,03
8.825.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2031	10.748.973,55	0,35
32.900.000,00	TI Automotive Finance PLC 3.75% 15-04-2029	32.776.625,00	1,06
5.200.000,00	Tikehau Capital SCA 6.625% 14-03-2030	5.824.214,50	0,19
3.875.000,00	TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	3.503.403,00	0,11
17.100.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	17.104.275,00	0,55
22.677.000,00	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15-08-2026	22.541.788,39	0,73
5.526.000,00	Trivium Packaging Finance BV FRN 15-08-2026	5.542.854,30	0,18
575.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	563.155,00	0,02
5.300.000,00	United Group BV 4% 15-11-2027	5.255.506,50	0,17
6.075.000,00	United Group BV 4.625% 15-08-2028	6.047.525,81	0,19
13.451.000,00	United Group BV 5.25% 01-02-2030	13.384.636,13	0,43
8.475.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	8.653.504,69	0,28
12.000.000,00	Valeo SE 4.5% 11-04-2030	12.003.684,00	0,39
3.250.000,00	Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	3.208.976,88	0,10
9.750.000,00	Verisure Holding AB 5.5% 15-05-2030	10.166.953,88	0,33
9.675.000,00	Verisure Holding AB 7.125% 01-02-2028	10.058.052,60	0,32
37.075.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	37.197.810,94	1,20
600.000,00	Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	555.102,60	0,02
125.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 3.25% 31-01-2031	117.592,75	0,00
14.650.000,00	Vodafone Group PLC 2.625% MULTI 27-08-2080	14.494.102,03	0,47
12.200.000,00	Vodafone Group PLC 3.000% MULTI 27-08-2080	11.538.265,90	0,37
7.525.000,00	Vodafone Group PLC 6.500% MULTI 30-08-2084	8.284.197,25	0,27
18.785.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	17.269.806,60	0,56
16.513.000,00	WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15-12-2027	16.265.924,24	0,52
11.575.000,00	WMG Acquisition Corp 2.25% 15-08-2031	10.683.363,28	0,34
1.725.000,00	WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	1.690.446,09	0,05
2.400.000,00	ZF Europe Finance BV 2.5% 23-10-2027	2.262.894,00	0,07
11.300.000,00	ZF Europe Finance BV 4.75% 31-01-2029	11.016.694,88	0,36
9.100.000,00	ZF Europe Finance BV 6.125% 13-03-2029	9.324.178,50	0,30
7.700.000,00	ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	7.068.118,75	0,23
11.500.000,00	ZF Finance GmbH 3.75% 21-09-2028	10.948.000,00	0,35
1.075.000,00	Ziggo Bond Co BV 3.375% 28-02-2030	982.281,25	0,03
		2.300.072.374,74	**74,13**
	GBP		
18.900.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 4.875% 01-06-2028	21.218.785,36	0,68
3.350.000,00	Bank of Ireland Group P 7.594% MULTI 06-12-2032	4.214.194,29	0,14
3.728.000,00	Barclays PLC 6.375% MULTI Perp FC2025	4.497.580,81	0,14
10.075.000,00	Constellation Automotive Fin 4.875% 15-07-2027	11.585.454,16	0,37
9.600.000,00	CPUK Finance Ltd 7.875% 28-08-2029	11.914.399,86	0,38
14.050.000,00	Deuce Finco Plc 5.5% 15-06-2027	16.597.308,61	0,53
21.750.000,00	Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	26.862.234,88	0,87
299.000,00	Heathrow Finance PLC 5.75% 03-03-2025	360.076,09	0,01
11.625.000,00	Heathrow Finance PLC 6.625% 01-03-2031	14.109.935,52	0,45
2.228.000,00	Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027	2.564.620,31	0,08
15.666.000,00	Heathrow Finance PLC MULTI 01-09-2029	17.320.020,75	0,56
10.225.000,00	Kane Bidco Ltd 6.5% 15-02-2027	12.352.502,44	0,40
20.450.000,00	Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	22.830.987,26	0,74
4.350.000,00	Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	5.090.549,21	0,16

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
7.400.000,00	NatWest Group PLC 4.500% MULTI Perp FC2028	8.113.320,65	0,26
10.715.000,00	NatWest Group PLC 5.125% MULTI Perp FC2027	12.337.397,29	0,40
5.600.000,00	Orsted AS 2.500% MULTI 18-02-3021	4.985.103,92	0,16
15.603.000,00	Pinewood Finco PLC 3.25% 30-09-2025	18.509.706,45	0,60
400.000,00	Pinewood Finco PLC 3.625% 15-11-2027	457.427,01	0,01
4.500.000,00	Quilter PLC 8.625% MULTI 18-04-2033	5.831.924,07	0,19
3.150.000,00	TVL Finance PLC 10.25% 28-04-2028	3.947.170,06	0,13
5.475.000,00	Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	6.126.760,19	0,20
3.500.000,00	Virgin Media O2 Vendor Finan 7.875% 15-03-2032	4.217.163,47	0,14
9.825.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15-08-2030	10.179.561,66	0,33
36.360.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	40.950.989,75	1,32
8.275.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	8.912.101,63	0,29
6.500.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	6.710.236,87	0,22
2.900.000,00	Vodafone Group PLC 4.875% MULTI 03-10-2078	3.475.952,43	0,11
		306.273.465,00	**9,87**
	USD		
9.508.000,00	Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	6.765.106,62	0,22
11.070.000,00	Altice France SA 5.5% 15-01-2028	7.896.028,05	0,25
1.969.000,00	Optics Bidco SpA 6.375% 15-11-2033	1.888.087,90	0,06
1.311.000,00	Optics Bidco SpA 7.2% 18-07-2036	1.293.765,97	0,04
2.000.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	1.874.575,46	0,06
24.170.000,00	UBS Group AG 3.875% MULTI Perp FC2026	22.318.678,23	0,72
950.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	875.066,77	0,03
		42.911.309,00	**1,38**
	Sum Obligasjoner	**2.668.071.810,58**	**85,99**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**2.668.071.810,58**	**85,99**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
12.650.000,00	AccorInvest Group SA 5.5% 15-11-2031	12.958.275,02	0,42
8.000.000,00	Allianz SE 2.600% MULTI Perp FC2031	6.756.840,00	0,22
11.600.000,00	Aroundtown Finance Sar 7.125% MULTI Perp FC2030	11.399.109,26	0,37
14.300.000,00	Azelis Finance NV 4.75% 25-09-2029	14.760.102,50	0,48
6.800.000,00	Bertrand Franchise Finance S FRN 18-07-2030	6.856.950,00	0,22
12.705.000,00	Elior Group SA 3.75% 15-07-2026	12.625.847,85	0,41
20.700.000,00	IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028	20.398.194,00	0,66
17.475.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 7% 21-02-2030	18.439.707,38	0,59
22.073.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026	15.044.791,41	0,48
13.975.000,00	TeamSystem SpA FRN 15-02-2028	14.055.101,21	0,45
9.250.000,00	Volvo Car AB 4.75% 08-05-2030	9.578.430,50	0,31
		142.873.349,13	**4,60**
	USD		
3.450.000,00	Altice France SA 5.125% 15-01-2029	2.519.264,13	0,08
300.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.125% 15-08-2026	254.316,64	0,01
3.925.000,00	Rocket Software Inc 6.5% 15-02-2029	3.560.391,23	0,11
4.321.000,00	Rocket Software Inc 9% 28-11-2028	4.314.452,09	0,14
		10.648.424,09	**0,34**
	Sum Obligasjoner	**153.521.773,22**	**4,95**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**153.521.773,22**	**4,95**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	EUR		
6.575.000,00	Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	6.948.953,13	0,22
2.643.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021 DEFAULTED	0,00	0,00
9.371.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021 DEFAULTED	0,01	0,00
6.566.319,00	HELIX HOLDCO SA	34.473,17	0,01
		6.983.426,31	**0,23**
	GBP		
2.274.548,00	TalkTalk Telecom Group Ltd 11.75% 01-03-2028	1.980.809,20	0,06
3.852.945,00	TalkTalk Telecom Group Ltd 8.25% 01-09-2027	3.615.206,08	0,12
		5.596.015,28	**0,18**
	Sum Obligasjoner	**12.579.441,59**	**0,41**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**12.579.441,59**	**0,41**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**2.834.173.025,39**	**91,34**
	Bankinnskudd	**213.730.263,48**	**6,89**
	Andre netto eiendeler	**54.889.800,15**	**1,77**
	Sum netto eiendeler	**3.102.793.089,02**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Nederland	16,83
Frankrike	11,62
Storbritannia	10,54
Tyskland	10,09
Italia	8,77
Luxembourg	6,53
Sverige	6,00
USA	4,94
Spania	4,37
Overnasjonalt	1,96
Irland	1,90
Jersey	1,82
Belgia	1,69
Danmark	1,29
Portugal	0,88
Japan	0,86
Sveits	0,75
Finland	0,48
Bermuda	0,02
Sum	**91,34**

Bransje	
Selskapsgjeld	91,34
Sum	**91,34**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Kredittbytteavtaler

Underliggende	Kjøp/selg	Fast rente	Nominell	Valuta	Kostnad (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) (EUR)	Markedsverdi (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Bnp Paribas SA								
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	Selg	5,00%	(5.000.000,00)	EUR	424.376,44	(30.566,12)	393.810,32	20.12.2029
					424.376,44	**(30.566,12)**	**393.810,32**	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE								
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	Selg	5,00%	(83.000.000,00)	EUR	7.039.876,68	(502.625,39)	6.537.251,29	20.12.2029
					7.039.876,68	**(502.625,39)**	**6.537.251,29**	
Motpart: JP Morgan SE								
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	Selg	5,00%	(83.000.000,00)	EUR	7.056.995,70	(519.744,41)	6.537.251,29	20.12.2029
					7.056.995,70	**(519.744,41)**	**6.537.251,29**	
					14.521.248,82	**(1.052.935,92)**	**13.468.312,90**	

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
14.119.868,85	CHF	15.301.762,74	EUR	(265.519,27)	31.01.2025
199.214,36	EUR	185.651,06	CHF	1.519,54	31.01.2025
830.233,67	EUR	690.073,17	GBP	(513,21)	31.01.2025
43.503,55	EUR	511.305,46	NOK	176,43	31.01.2025
6.019.328,61	EUR	69.106.630,51	SEK	(15.874,20)	31.01.2025
898.129,31	EUR	942.946,60	USD	(7.979,36)	31.01.2025
73.150.715,87	GBP	87.685.578,00	EUR	376.353,80	31.01.2025
85.877.853,56	NOK	7.408.104,80	EUR	(130.716,48)	31.01.2025
4.038.329.762,76	SEK	349.819.905,52	EUR	2.849.693,23	31.01.2025
245.486.320,37	USD	235.146.705,00	EUR	752.543,42	31.01.2025
				3.559.683,90	
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Bnp Paribas SA**					
14.000.217,00	SEK	1.216.508,99	EUR	6.563,06	10.03.2025
				6.563,06	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
87.713,00	NOK	7.421,49	EUR	(2,80)	10.03.2025
				(2,80)	
Motpart: Citibank Europe PLC					
28.018,52	EUR	331.515,00	NOK	(20,57)	10.03.2025
403.897,92	EUR	4.644.488,00	SEK	(1.850,60)	10.03.2025
54.335.811,87	EUR	57.692.173,00	USD	(1.001.358,07)	10.03.2025
1.000.599,00	NOK	85.310,28	EUR	(677,07)	10.03.2025
				(1.003.906,31)	
Motpart: Deutsche Bank AG					
665.440,00	USD	636.837,53	EUR	1.492,03	10.03.2025
				1.492,03	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
19.074.527,96	EUR	17.627.004,00	CHF	256.616,94	10.03.2025
6.642.428,21	EUR	5.539.728,00	GBP	(13.095,40)	10.03.2025
1.295.635,00	USD	1.230.897,66	EUR	11.905,02	10.03.2025
				255.426,56	
Motpart: JP Morgan SE					
314.531.124,53	EUR	261.777.178,00	GBP	24.178,83	10.03.2025
976.824,18	EUR	11.196.414,00	SEK	(1.325,66)	10.03.2025
				22.853,17	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: UBS Europe SE					
85.161,60	EUR	1.000.599,00	NOK	529,17	10.03.2025
				529,17	
				(717.045,12)	
				2.842.638,78	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

BNP Paribas SA betalte totalt netto EUR 390.000,00 som kontantsikkerhet for kredittbytteavtaler.
Goldman Sachs Bank Europe SE betalte totalt netto EUR 6.710.000,00 som kontantsikkerhet for kredittbytteavtaler.
JP Morgan SE betalte totalt netto EUR 6.720.000,00 som kontantsikkerhet for kredittbytteavtaler.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	EUR		
647.000,00	888 Acquisitions Ltd 7.558% 15-07-2027	634.651,36	0,20
500.000,00	Aareal Bank AG 0.75% 18-04-2028	457.616,75	0,14
1.400.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	1.405.096,00	0,43
900.000,00	Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	874.124,78	0,27
100.000,00	Abertis Infraestructur 3.248% MULTI Perp FC2025	99.475,70	0,03
1.000.000,00	Abertis Infraestructur 4.870% MULTI Perp FC2029	1.025.706,00	0,32
700.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.875% MULTI Perp FC2031	746.331,25	0,23
1.367.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	1.334.205,67	0,41
1.692.000,00	Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	1.456.279,02	0,45
2.493.000,00	Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027	2.494.558,13	0,77
3.156.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	2.445.900,00	0,76
885.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	676.195,31	0,21
1.093.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	617.374,22	0,19
1.232.000,00	Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	333.875,08	0,10
3.272.000,00	Altice France SA 3.375% 15-01-2028	2.485.902,00	0,77
1.788.000,00	Altice France SA 4% 15-07-2029	1.359.319,85	0,42
1.661.000,00	ams-OSRAM AG 10.5% 30-03-2029	1.642.496,46	0,51
3.549.883,00	ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	362.710,89	0,11
2.077.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	1.895.262,50	0,59
583.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	523.534,00	0,16
650.000,00	Asmodee Group AB 5.75% 15-12-2029	672.888,13	0,21
1.656.000,00	Asmodee Group AB FRN 15-12-2029	1.682.547,75	0,52
1.464.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	1.442.038,54	0,45
2.196.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	2.278.507,01	0,71
739.000,00	Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	754.123,64	0,23
3.218.000,00	Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	3.556.211,80	1,10
1.800.000,00	Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	1.751.710,32	0,54
1.700.000,00	Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	1.729.888,13	0,54
400.000,00	BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	394.425,00	0,12
1.000.000,00	BAWAG Group AG 6.750% MULTI 24-02-2034	1.090.097,00	0,34
1.600.000,00	Bayer AG 5.375% MULTI 25-03-2082	1.568.783,20	0,49
1.000.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	1.002.075,00	0,31
2.197.000,00	Boels Topholding BV 5.75% 15-05-2030	2.304.754,06	0,71
1.600.000,00	BPCE SA 2.125% MULTI 13-10-2046	1.379.504,40	0,43
1.970.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	1.834.602,39	0,57
2.004.000,00	CECONOMY AG 6.25% 15-07-2029	2.076.469,65	0,64
2.388.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	2.219.944,50	0,69
2.972.000,00	Chrome Holdco SAS 5% 31-05-2029	1.673.131,98	0,52
2.671.000,00	Cirsa Finance International 6.5% 15-03-2029	2.823.642,31	0,87
1.815.000,00	Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	1.663.855,70	0,52
900.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	984.398,72	0,30
417.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	332.036,25	0,10
942.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	795.401,25	0,25
2.376.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	2.090.957,22	0,65
217.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	211.506,10	0,07
557.000,00	CPI Property Group SA 6% 27-01-2032	560.896,22	0,17
1.000.000,00	Crelan SA 5.375% MULTI 30-04-2035	1.051.017,00	0,33
3.255.000,00	Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15-10-2026	3.066.616,88	0,95
1.300.000,00	de Volksbank NV 4.125% MULTI 27-11-2035	1.301.416,11	0,40
1.700.000,00	de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	1.774.975,53	0,55
200.000,00	Deutsche Pfandbriefbank 2.875% MULTI 28-06-2027	183.500,00	0,06
700.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	668.137,05	0,21
2.006.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 4% 27-01-2028	2.006.837,51	0,62
1.940.000,00	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15-10-2031	2.005.678,70	0,62
1.800.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	1.706.781,60	0,53
7.600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	7.100.404,50	2,20
600.000,00	Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	621.432,00	0,19
901.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	982.884,23	0,30
2.981.000,00	Eroski S Coop 10.625% 30-04-2029	3.251.212,75	1,01
600.000,00	Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	448.687,50	0,14
1.915.000,00	Fiber Midco Spa 10% P-I-K 15-06-2029	1.969.963,16	0,61
1.948.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	2.036.891,01	0,63
1.354.000,00	Flutter Treasury DAC 5% 29-04-2029	1.411.553,12	0,44
2.124.000,00	Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	2.155.406,00	0,67
1.500.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	1.437.044,63	0,44
1.534.000,00	Grand City Properties 6.125% MULTI Perp FC2030	1.521.162,34	0,47
2.542.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	2.429.262,30	0,75
298.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	285.293,13	0,09
4.237.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	3.839.243,15	1,19
776.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	800.250,00	0,25
2.293.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	2.224.350,45	0,69
1.920.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.75% 02-05-2029	2.029.891,20	0,63
500.000,00	Heimstaden AB 4.25% 09-03-2026	473.975,00	0,15
1.900.000,00	Heimstaden AB	1.330.000,00	0,41
3.796.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.625% MULTI Perp FC2026	3.634.670,00	1,13
338.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	341.802,50	0,11
3.263.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 1.625% 13-10-2031	2.781.257,21	0,86
400.000,00	Ibercaja Banco SA 9.125% MULTI Perp FC2028	435.422,00	0,13
1.207.000,00	Iliad Holding SASU 5.375% 15-04-2030	1.243.036,49	0,38
1.250.000,00	Iliad Holding SASU 6.875% 15-04-2031	1.344.055,00	0,42
1.400.000,00	iliad SA 5.375% 02-05-2031	1.501.523,10	0,46
2.800.000,00	iliad SA 5.375% 14-06-2027	2.937.193,00	0,91
1.500.000,00	iliad SA 5.375% 15-02-2029	1.590.409,50	0,49

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
2.008.000,00	IMA Industria Macchine Autom FRN 15-04-2029	2.021.953,09	0,63
811.000,00	Intrum AB 3% 15-09-2027 DEFAULTED	590.610,75	0,18
100.000,00	Intrum AB 3.5% 15-07-2026 DEFAULTED	72.764,00	0,02
1.624.000,00	Irca SpA/Gallarate FRN 15-12-2029	1.643.859,49	0,51
200.000,00	Jyske Bank A/S 7.000% MULTI Perp FC2030	211.113,30	0,07
1.159.000,00	Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01-03-2026	1.074.138,02	0,33
888.000,00	Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01-09-2026	702.741,00	0,22
4.026.293,00	La Financiere Atalian 8.5% 30-06-2028	1.892.087,36	0,59
1.460.000,00	Lottomatica Group Spa 5.375% 01-06-2030	1.520.105,28	0,47
2.539.000,00	Lune Holdings Sarl 5.625% 15-11-2028	1.944.731,18	0,60
1.386.000,00	Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	1.402.805,25	0,43
3.168.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	3.145.824,00	0,97
1.300.000,00	mBank SA 4.034% MULTI 27-09-2030	1.309.718,15	0,41
708.000,00	MLP Group SA 6.125% 15-10-2029	731.324,18	0,23
2.075.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	2.156.272,56	0,67
1.733.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	1.767.961,11	0,55
2.300.000,00	Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	2.755.319,50	0,85
954.000,00	OI European Group BV 5.25% 01-06-2029	975.465,00	0,30
982.000,00	Optics Bidco SpA 1.625% 18-01-2029	909.577,50	0,28
2.051.000,00	Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	2.438.185,22	0,75
641.000,00	Piraeus Bank SA 4.625% MULTI 17-07-2029	664.938,79	0,21
2.177.000,00	ProGroup AG 5.375% 15-04-2031	2.136.507,80	0,66
3.430.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	3.532.557,00	1,09
1.015.000,00	Rakuten Group Inc 4.250% MULTI Perp FC2027	952.120,75	0,29
2.742.000,00	RAY Financing LLC 6.5% 15-07-2031	2.873.405,55	0,89
2.543.000,00	Rexel SA 2.125% 15-12-2028	2.426.594,18	0,75
4.367.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	3.100.536,31	0,96
890.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	716.404,53	0,22
721.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.375% 04-08-2026	656.086,17	0,20
660.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB Perpetual	273.900,00	0,08
100.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB DEFERRED	41.500,00	0,01
169.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB DEFERRED	70.832,13	0,02
1.400.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	1.421.262,50	0,44
800.126,00	SGL Group ApS 23/28 FRN EUR FLOOR C	829.206,66	0,26
1.297.000,00	SGL Group ApS 24/30 FRN EUR FLOOR C	1.311.072,45	0,41
1.053.000,00	SoftBank Group Corp 3.125% 19-09-2025	1.047.241,67	0,32
848.000,00	SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	821.708,82	0,25
3.919.000,00	SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	3.894.888,35	1,21
1.345.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	1.397.372,28	0,43
1.867.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	1.967.651,84	0,61
1.227.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026	1.227.230,06	0,38
1.472.000,00	Takko Fashion GmbH 10.25% 15-04-2030	1.536.584,00	0,48
3.948.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 5.375% 15-07-2029	4.091.944,08	1,27
408.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	383.454,52	0,12
1.200.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	1.119.792,00	0,35
2.200.000,00	Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	2.357.810,40	0,73
1.000.000,00	Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	1.123.700,00	0,35
8.615.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	8.841.005,91	2,74
214.000,00	TUI Cruises GmbH 6.25% 15-04-2029	226.240,80	0,07
1.000.000,00	Unicaja Banco SA 3.125% MULTI 19-07-2032	986.293,75	0,31
1.948.000,00	UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	2.064.427,09	0,64
3.242.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	3.175.214,80	0,98
3.080.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	3.144.872,50	0,97
2.598.000,00	Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	2.565.206,75	0,79
1.552.000,00	WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	1.520.911,50	0,47
1.600.000,00	Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	1.339.068,00	0,41
531.000,00	Zegona Finance PLC 6.75% 15-07-2029	566.472,79	0,18
		223.340.819,56	**69,14**
	GBP		
653.000,00	888 Acquisitions Ltd 10.75% 15-05-2030	788.733,05	0,24
1.002.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	665.570,35	0,21
1.350.000,00	Aston Martin Capital Holding 10.375% 31-03-2029	1.603.731,55	0,50
775.000,00	B&M European Value Retail SA 8.125% 15-11-2030	998.230,96	0,31
2.444.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	2.855.897,80	0,88
546.000,00	Bellis Finco PLC 4% 16-02-2027	622.510,93	0,19
2.226.000,00	Direct Line Insurance 4.750% MULTI Perp FC2027	2.504.126,79	0,78
1.728.000,00	Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	2.134.158,25	0,66
3.323.000,00	Iceland Bondco PLC 4.375% 15-05-2028	3.680.834,46	1,14
1.381.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	1.597.095,31	0,49
11.937,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	1.881.529,26	0,58
1.765.000,00	Pinewood Finco PLC 3.625% 15-11-2027	2.018.396,70	0,62
1.301.000,00	Pinnacle Bidco PLC 10% 11-10-2028	1.669.366,92	0,52
3.724.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	3.954.591,64	1,22
2.898.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	3.261.426,05	1,01
3.174.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	3.418.369,86	1,06
1.893.000,00	Voyage Care BondCo PLC 5.875% 15-02-2027	2.187.513,71	0,68
		35.842.083,59	**11,10**
	USD		
2.709.000,00	Optics Bidco SpA 6.375% 15-11-2033	2.597.679,09	0,80
600.000,00	SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	514.449,42	0,16
200.000,00	Sigma Holdco BV 7.875% 15-05-2026	191.552,45	0,06
457.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	438.054,48	0,14

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
800.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	749.830,18	0,23
949.000,00	Zegona Finance PLC 8.625% 15-07-2029	970.993,59	0,30
		5.462.559,21	**1,69**
	Sum Obligasjoner	**264.645.462,36**	**81,93**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**264.645.462,36**	**81,93**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
2.500.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	2.863.318,75	0,89
3.072.000,00	AccorInvest Group SA 5.5% 15-11-2031	3.146.863,31	0,97
1.723.000,00	Almaviva-The Italian Innovat 5% 30-10-2030	1.755.306,25	0,54
1.200.000,00	Bayer AG 6.625% MULTI 25-09-2083	1.245.391,50	0,39
877.000,00	Crown European Holdings SACA 4.5% 15-01-2030	908.694,78	0,28
1.781.000,00	Crown European Holdings SACA 4.75% 15-03-2029	1.863.711,42	0,58
493.000,00	Eurobank SA 4.000% MULTI 24-09-2030	503.927,35	0,16
1.447.000,00	Eurobank SA 4.875% MULTI 30-04-2031	1.540.013,16	0,48
2.123.000,00	Green Bidco SA 10.25% 15-07-2028	1.773.421,51	0,55
900.000,00	Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10-07-2029	939.526,20	0,29
2.618.000,00	SES SA 6.000% MULTI 12-09-2054	2.391.316,54	0,74
1.646.000,00	Versuni Group BV 3.125% 15-06-2028	1.563.790,94	0,48
		20.495.281,71	**6,34**
	USD		
1.288.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	1.394.010,28	0,43
2.466.000,00	Summer BC Bidco B LLC 5.5% 31-10-2026	2.335.747,94	0,72
		3.729.758,22	**1,15**
	Sum Obligasjoner	**24.225.039,93**	**7,50**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**24.225.039,93**	**7,50**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	EUR		
2.834.000,00	Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	2.995.183,75	0,93
494.008,00	HELIX HOLDCO SA	2.593,54	0,00
		2.997.777,29	**0,93**
	Sum Obligasjoner	**2.997.777,29**	**0,93**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**2.997.777,29**	**0,93**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS)		
	EUR		
3.101.190,00	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	17.106.164,04	5,30
		17.106.164,04	**5,30**
	Sum foretak for kollektiv investering i overførbare verdipapirer (UCITS)	**17.106.164,04**	**5,30**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**308.974.443,62**	**95,65**
	Bankinnskudd	**5.489.385,84**	**1,70**
	Andre netto eiendeler	**8.557.503,75**	**2,65**
	Sum netto eiendeler	**323.021.333,21**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Nederland	13,90
Luxembourg	12,20
Frankrike	11,22
Storbritannia	9,82
Italia	8,25
Tyskland	8,11
Irland	6,49
Spania	6,15
Sverige	5,02
USA	3,15
Japan	3,12
Østerrike	0,97
Overnasjonalt	0,95
Portugal	0,85
Hellas	0,84
Tsjekkia	0,77
Danmark	0,73
Bermuda	0,71
Polen	0,63
Finland	0,52
Jersey	0,50
Gibraltar	0,44
Belgia	0,33
Sum	**95,65**

Bransje	
Selskapsgjeld	90,36
Åpne obligasjonsfond	5,30
Sum	**95,65**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Kredittbytteavtaler

Underliggende	Kjøp/selg	Fast rente	Nominell	Valuta	Kostnad (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) (EUR)	Markedsverdi (EUR)	Forfallsdato
Motpart: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	Kjøp	5,00%	22.800.000,00	EUR	(1.933.672,31)	137.897,26	(1.795.775,05)	20.12.2029
					(1.933.672,31)	**137.897,26**	**(1.795.775,05)**	
Motpart: JP Morgan SE								
Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06-09-2024	Kjøp	1,00%	3.000.000,00	EUR	160.282,51	(177.722,21)	(17.439,70)	20.06.2028
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	Kjøp	1,00%	1.400.000,00	EUR	21.058,66	(17.747,87)	3.310,79	20.06.2029
					181.341,17	**(195.470,08)**	**(14.128,91)**	
					(1.752.331,14)	**(57.572,82)**	**(1.809.903,96)**	

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(74,00)	(8.721.640,00)	0,00	110.260,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	5,00	667.200,00	0,00	(17.719,28)
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	421,00	45.040.685,00	0,00	(198.529,26)
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	(16,00)	(1.478.720,00)	(5.208,44)	40.243,96
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	(28,00)	(3.052.437,36)	(1.262,67)	22.871,15
					(6.471,11)	**(42.873,43)**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
408.685.323,75	DKK	54.839.634,19	EUR	(21.412,70)	31.01.2025
258.903,15	EUR	2.977.736,32	SEK	(1.146,61)	31.01.2025
266.745.236,04	NOK	23.012.242,65	EUR	(407.939,03)	31.01.2025
43.933,81	PLN	10.072,27	EUR	180,28	31.01.2025
159.204.208,99	SEK	13.791.868,52	EUR	111.526,20	31.01.2025
15.893,54	USD	15.224,50	EUR	48,35	31.01.2025
				(318.743,51)	
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Barclays Bank Ireland PLC**					
69.027,00	GBP	83.223,26	EUR	(244,22)	28.02.2025
45.296,00	USD	42.997,76	EUR	472,64	28.02.2025
				228,42	
Motpart: Bnp Paribas SA					
1.117,68	EUR	8.328,00	DKK	0,25	28.02.2025
4.539,19	EUR	52.251,94	SEK	(25,31)	28.02.2025
9.276.491,48	EUR	9.792.821,00	USD	(121.554,58)	28/02/2025
				(121.579,64)	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Citibank Europe PLC					
13.576,00	DKK	1.821,36	EUR	0,23	28.02.2025
66.364,23	EUR	55.198,00	GBP	10,22	28.02.2025
				10,45	
Motpart: Deutsche Bank AG					
1.821,91	EUR	13.576,00	DKK	0,32	28.02.2025
26.635,00	USD	25.517,69	EUR	44,89	28.02.2025
				45,21	
Motpart: JP Morgan SE					
34.421.808,55	EUR	28.896.857,00	GBP	(313.902,19)	28.02.2025
69.329,00	GBP	83.185,72	EUR	154,53	28.02.2025
				(313.747,66)	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
46.444,00	DKK	6.235,27	EUR	(3,52)	28.02.2025
5.114,84	EUR	38.116,00	DKK	0,53	28.02.2025
				(2,99)	
Motpart: Nordea Bank Abp					
10.050,67	EUR	74.937,00	DKK	(4,17)	28.02.2025
				(4,17)	
Motpart: UBS Europe SE					
1.325.198,80	EUR	1.102.657,00	GBP	(312,69)	28.02.2025
				(312,69)	
				(435.363,07)	
				(754.106,58)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (Tidligere Nordea 1 - Flexible Credit Fund)

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	EUR		
300.000,00	Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	291.384,15	0,28
200.000,00	Abertis Infraestructur 3.248% MULTI Perp FC2025	198.948,10	0,19
600.000,00	Abertis Infraestructur 4.870% MULTI Perp FC2029	615.418,20	0,59
500.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	493.885,00	0,47
600.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.375% MULTI Perp FC2034	618.062,40	0,59
600.000,00	Accor SA 4.875% MULTI Perp FC2030	610.050,00	0,58
350.000,00	AccorInvest Group SA 6.375% 15-10-2029	368.895,58	0,35
350.000,00	Afflelou SAS 6% 25-07-2029	366.206,84	0,35
375.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	370.544,06	0,35
400.000,00	Allianz SE 2.625% MULTI Perp FC2030	348.482,00	0,33
725.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 3.625% 01-06-2028	699.762,75	0,67
300.000,00	Alstom SA 5.868% MULTI Perp FC2029	315.095,10	0,30
225.000,00	Altice Financing SA 2.25% 15-01-2025	223.368,75	0,21
150.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	117.131,25	0,11
1.125.000,00	Altice France SA 3.375% 15-01-2028	854.718,75	0,81
100.000,00	Altice France SA 4.125% 15-01-2029	75.943,75	0,07
500.000,00	Amber Finco PLC 6.625% 15-07-2029	529.911,88	0,51
325.000,00	APCOA Group GmbH 6% 15-04-2031	329.708,19	0,31
175.000,00	APCOA Group GmbH FRN 15-04-2031	175.854,88	0,17
175.000,00	APCOA Holdings GmbH 4.625% 15-01-2027	175.244,34	0,17
1.100.000,00	ARBR 6X ER 15-11-2037	1.097.430,40	1,05
1.000.000,00	ARBR 7X ER 15-12-2038	999.782,00	0,95
100.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	91.250,00	0,09
125.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	106.869,38	0,10
275.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	247.070,31	0,24
575.000,00	Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15-02-2031	594.061,25	0,57
700.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 1.875% 01-02-2028	668.622,85	0,64
1.000.000,00	ARMDA 2X ER 15-02-2037	992.352,00	0,95
1.150.000,00	ARMDA 3X ERR 15-10-2037	1.138.549,45	1,09
300.000,00	Asmodee Group AB 5.75% 15-12-2029	310.563,75	0,30
175.000,00	Asmodee Group AB FRN 15-12-2029	177.554,04	0,17
200.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	197.000,45	0,19
525.000,00	ASR Nederland NV 6.625% MULTI Perp FC2031	551.617,50	0,53
425.000,00	Assemblin Caverion Group AB 6.25% 01-07-2030	445.275,16	0,42
200.000,00	Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	204.071,75	0,19
1.600.000,00	AVOST 1X ER 15-01-2035	1.599.604,80	1,52
500.000,00	Bach Bidco SpA FRN 15-10-2028	503.277,50	0,48
100.000,00	Bach Bidco SpA FRN 31-05-2031	100.593,21	0,10
700.000,00	Banco de Sabadell SA 5.125% MULTI 27-06-2034	729.593,90	0,70
400.000,00	Banijay Entertainment SAS 7% 01-05-2029	422.500,00	0,40
350.000,00	Banijay SAS 6.5% 01-03-2026	200.903,39	0,19
475.000,00	Bank of Ireland Group 6.375% MULTI Perp FC2030	488.092,78	0,47
1.000.000,00	BECLO 15X E	1.000.500,00	0,95
550.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	548.556,25	0,52
200.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	194.153,00	0,19
200.000,00	Belfius Bank SA 6.125% MULTI Perp FC2031	200.864,00	0,19
275.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	282.230,78	0,27
325.000,00	Bertrand Franchise Finance S 6.5% 18-07-2030	340.949,38	0,32
275.000,00	Boels Topholding BV 6.25% 15-02-2029	288.663,38	0,28
625.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	581.119,38	0,55
200.000,00	CaixaBank SA 5.875% MULTI Perp FC2027	205.770,00	0,20
200.000,00	CaixaBank SA 7.500% MULTI Perp FC2030	219.521,00	0,21
525.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	505.369,07	0,48
500.000,00	Cerved Group SpA 6% 15-02-2029	484.131,25	0,46
225.000,00	Chrome Holdco SAS 5% 31-05-2029	127.546,88	0,12
100.000,00	Cidron Aida Finco Sarl 5% 01-04-2028	98.537,50	0,09
700.000,00	COLFR 1X E 15-08-2033	701.558,90	0,67
800.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.250% MULTI Perp FC2026	775.048,00	0,74
175.000,00	Coty Inc 4.5% 15-05-2027	179.132,19	0,17
500.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	397.435,63	0,38
675.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	569.953,13	0,54
150.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	132.621,00	0,13
100.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2026	96.281,25	0,09
200.000,00	CPI Property Group SA 7% 07-05-2029	212.950,00	0,20
640.000,00	Ctec II GmbH 5.25% 15-02-2030	591.824,00	0,56
650.000,00	Dufry One BV 3.375% 15-04-2028	647.513,75	0,62
400.000,00	EDP SA 4.750% MULTI 29-05-2054	409.800,00	0,39
225.000,00	eircom Finance DAC 5.75% 15-12-2029	236.250,00	0,23
800.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	758.581,20	0,72
180.000,00	Emeria SASU 3.375% 31-03-2028	147.752,64	0,14
100.000,00	Emeria SASU 7.75% 31-03-2028	90.766,45	0,09
425.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	410.273,11	0,39
225.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	245.448,34	0,23
100.000,00	EVOCA SpA FRN 09-04-2029	100.650,00	0,10
225.000,00	Fastighets AB Balder 2.873% MULTI 02-06-2081	219.404,25	0,21
725.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	758.083,15	0,72
250.000,00	Forvia SE 2.75% 15-02-2027	241.088,13	0,23
300.000,00	Forvia SE 3.125% 15-06-2026	296.729,63	0,28
100.000,00	Forvia SE 5.125% 15-06-2029	100.243,87	0,10
200.000,00	Forvia SE 5.5% 15-06-2031	199.875,00	0,19
400.000,00	Fressnapf Holding SE 5.25% 31-10-2031	413.128,50	0,39
100.000,00	Goldstory SAS 6.75% 01-02-2030	104.738,35	0,10
100.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	95.915,02	0,09
425.000,00	Grand City Properties 6.125% MULTI Perp FC2030	421.772,66	0,40
150.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	143.542,20	0,14
625.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	566.131,56	0,54
800.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	825.036,00	0,79

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (tidligere Nordea 1 - Flexible Credit Fund)

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
825.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	800.253,09	0,76
225.000,00	Guala Closures SpA FRN 29-06-2029	226.944,84	0,22
500.000,00	HARVT 25X ER 21-10-2034	507.771,00	0,48
275.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	255.833,19	0,24
700.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	682.084,38	0,65
100.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	101.125,00	0,10
675.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 0.75% 06-09-2029	585.518,29	0,56
600.000,00	House of HR Group BV 9% 03-11-2029	600.768,00	0,57
575.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 6.75% P-I-K 15-11-2029	589.283,57	0,56
575.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 7% P-I-K 15-11-2031	589.337,05	0,56
500.000,00	iliad SA 1.875% 11-02-2028	478.122,00	0,46
100.000,00	iliad SA 4.25% 15-12-2029	102.012,50	0,10
200.000,00	iliad SA 5.375% 14-06-2027	209.799,50	0,20
200.000,00	iliad SA 5.625% 15-02-2030	215.871,00	0,21
603.000,00	Intermediate Capital Group P 2.5% 28-01-2030	565.269,23	0,54
500.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.500% MULTI Perp FC2028	505.925,00	0,48
250.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	260.085,94	0,25
525.000,00	Intrum AB 3.5% 15-07-2026 DEFAULTED	382.011,00	0,36
100.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	96.358,00	0,09
225.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	220.557,26	0,21
550.000,00	Irca SpA/Gallarate FRN 15-12-2029	556.725,81	0,53
715.000,00	Itelyum Regeneration Spa 4.625% 01-10-2026	716.653,44	0,68
1.000.000,00	JUBIL 2014-12X ER3 15-10-2038	994.210,00	0,95
1.000.000,00	JUBIL 2021-25X E 15-10-2035	1.001.397,00	0,95
325.000,00	Jyske Bank A/S 3.625% MULTI Perp FC2028	296.460,53	0,28
325.000,00	Kaixo Bondco Telecom SA 5.125% 30-09-2029	331.791,69	0,32
350.000,00	Kane Bidco Ltd 5% 15-02-2027	351.170,31	0,33
425.000,00	Laboratoire Eimer Selas 5% 01-02-2029	373.974,50	0,36
108.000,00	Lecta Paper Industries Inter FRN 01-03-2028	101.019,13	0,10
450.000,00	Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 01-07-2029	452.475,00	0,43
900.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	901.687,50	0,86
400.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 30-04-2029	421.994,20	0,40
200.000,00	Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	202.475,00	0,19
100.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	99.300,00	0,09
325.000,00	Matterhorn Telecom SA 4% 15-11-2027	325.457,03	0,31
2.000.000,00	MDPKE 19X DR	2.000.000,00	1,91
325.000,00	Motel One GmbH/Muenchen 7.75% 02-04-2031	350.623,00	0,33
100.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	102.033,00	0,10
1.000.000,00	Multiversity SpA FRN 30-10-2028	1.007.472,12	0,96
125.000,00	Mundys SpA 4.75% 24-01-2029	131.037,19	0,12
100.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.625% 21-02-2030	103.371,00	0,10
150.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 23-10-2030	151.622,63	0,14
550.000,00	NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	578.259,00	0,55
500.000,00	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	481.431,25	0,46
325.000,00	Odido Group Holding BV 5.5% 15-01-2030	323.801,56	0,31
100.000,00	Odido Holding BV 3.75% 15-01-2029	99.137,50	0,09
675.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	660.475,82	0,63
300.000,00	Olympus Water US Holding Cor 9.625% 15-11-2028	320.292,30	0,31
975.000,00	Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026	972.345,56	0,93
200.000,00	Opmobility 4.875% 13-03-2029	206.682,90	0,20
150.000,00	Optics Bidco SpA 1.625% 18-01-2029	138.937,50	0,13
396.000,00	Optics Bidco SpA 6.875% 15-02-2028	431.739,00	0,41
100.000,00	Optics Bidco SpA 7.875% 31-07-2028	113.224,70	0,11
325.000,00	Orsted AS 1.500% MULTI 18-02-3021	272.796,88	0,26
150.000,00	Orsted AS 5.125% MULTI 14-03-3024	155.911,88	0,15
1.000.000,00	PENTA 2022-11X ER 15-07-2037	1.007.457,00	0,96
400.000,00	Picard Groupe SAS 6.375% 01-07-2029	417.032,20	0,40
425.000,00	PrestigeBidCo GmbH FRN 01-07-2029	432.185,16	0,41
725.000,00	Primo Water Holdings Inc 3.875% 31-10-2028	712.803,69	0,68
175.000,00	ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	172.356,41	0,16
475.000,00	ProGroup AG 5.375% 15-04-2031	465.927,50	0,44
1.550.000,00	PRVD 11X E	1.550.000,00	1,48
175.000,00	Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	171.653,13	0,16
100.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 01-03-2029	103.387,80	0,10
900.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	926.905,50	0,88
425.000,00	RAY Financing LLC 6.5% 15-07-2031	445.365,79	0,42
600.000,00	Roquette Freres SA 5.494% MULTI Perp FC2029	612.558,00	0,58
150.000,00	Rossini Sarl 6.75% 31-12-2029	158.910,75	0,15
175.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 0.75% 14-11-2028	124.178,40	0,12
100.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	70.999,23	0,07
150.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	120.742,34	0,12
200.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.375% 04-08-2026	181.993,39	0,17
150.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB DEFERRED	62.962,50	0,06
500.000,00	Schaeffler AG 4.5% 28-03-2030	503.622,50	0,48
100.000,00	Schaeffler AG 4.75% 14-08-2029	102.690,05	0,10
225.000,00	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdi 4.375% 01-11-2026	225.131,06	0,21
200.000,00	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdi 9.5% 15-07-2028	215.087,50	0,20
300.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	304.687,50	0,29
1.075.000,00	SCULE 7X ER	1.073.936,83	1,02
133.420,00	Selecta Group BV 01-04-2026	114.981,36	0,11
317.136,00	Selecta Group BV 01-07-2026	149.033,31	0,14
212.408,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10-2026	23.481,01	0,02
424.814,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10-2026	46.981,31	0,04
500.000,00	SNDPE 4X E 15-01-2035	502.948,00	0,48
250.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	259.811,19	0,25
275.000,00	Synthomer PLC 7.375% 02-05-2029	288.013,00	0,27
250.000,00	TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	278.706,21	0,27
725.000,00	TeamSystem SpA 3.5% 15-02-2028	717.523,44	0,68
300.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 5.375% 15-07-2029	311.049,45	0,30

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (tidligere Nordea 1 - Flexible Credit Fund)

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
675.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 5.375% 15-07-2029	699.610,50	0,67
700.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	653.152,50	0,62
300.000,00	Telefonica Europe BV 2.502% MULTI Perp FC2027	292.601,55	0,28
100.000,00	Telefonica Europe BV 2.875% MULTI Perp FC2027	97.888,13	0,09
400.000,00	Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	402.519,80	0,38
200.000,00	Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	214.348,00	0,20
100.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	93.196,25	0,09
1.325.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.75% 09-05-2027	1.335.375,41	1,27
1.150.000,00	TI Automotive Finance PLC 3.75% 15-04-2029	1.144.122,64	1,09
600.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	600.150,00	0,57
325.000,00	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15-08-2026	323.001,25	0,31
400.000,00	Trivium Packaging Finance BV FRN 15-08-2026	401.220,00	0,38
1.000.000,00	TRNTE 2X ERR 20-10-2038	997.153,00	0,95
100.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	97.887,50	0,09
100.000,00	United Group BV 4% 15-11-2027	99.184,25	0,09
400.000,00	United Group BV 4.625% 15-08-2028	398.124,00	0,38
250.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	255.265,63	0,24
275.000,00	United Group BV FRN 01-02-2029	276.435,16	0,26
700.000,00	Valeo SE 4.5% 11-04-2030	700.214,90	0,67
450.000,00	Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	444.249,00	0,42
1.150.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	1.153.480,19	1,10
1.425.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 5.625% 15-04-2032	1.454.721,94	1,39
200.000,00	Vodafone Group PLC 2.625% MULTI 27-08-2080	197.859,50	0,19
875.000,00	Vodafone Group PLC 3.000% MULTI 27-08-2080	827.589,44	0,79
100.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	91.915,13	0,09
600.000,00	WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15-12-2027	591.112,50	0,56
200.000,00	ZF Europe Finance BV 2.5% 23-10-2027	188.625,00	0,18
300.000,00	ZF Europe Finance BV 4.75% 31-01-2029	292.478,63	0,28
100.000,00	ZF Finance GmbH 2% 06-05-2027	94.198,13	0,09
400.000,00	ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	366.750,00	0,35
400.000,00	ZF Finance GmbH 3.75% 21-09-2028	380.800,00	0,36
475.000,00	Ziggo Bond Co BV 3.375% 28-02-2030	434.031,25	0,41
		87.969.971,08	**83,84**
	GBP		
325.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 4.875% 01-06-2028	364.409,94	0,35
175.000,00	Constellation Automotive Fin 4.875% 15-07-2027	201.100,89	0,19
200.000,00	CPUK Finance Ltd 7.875% 28-08-2029	248.216,67	0,24
475.000,00	Deuce Finco Plc 5.5% 15-06-2027	561.118,97	0,53
700.000,00	Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	865.059,17	0,82
125.000,00	Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027	143.885,79	0,14
425.000,00	Kane Bidco Ltd 6.5% 15-02-2027	513.429,20	0,49
625.000,00	Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	697.768,56	0,66
200.000,00	Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	234.048,24	0,22
550.000,00	NatWest Group PLC 4.500% MULTI Perp FC2028	603.017,08	0,57
375.000,00	NatWest Group PLC 5.125% MULTI Perp FC2027	431.780,13	0,41
100.000,00	Orsted AS 2.500% MULTI 18-02-3021	89.019,71	0,08
350.000,00	Pinewood Finco PLC 3.625% 15-11-2027	400.248,64	0,38
200.000,00	Quilter PLC 8.625% MULTI 18-04-2033	259.196,62	0,25
600.000,00	Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	671.425,77	0,64
150.000,00	Virgin Media O2 Vendor Finan 7.875% 15-03-2032	180.735,58	0,17
400.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	450.162,33	0,43
150.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	161.548,67	0,15
125.000,00	Vodafone Group PLC 4.875% MULTI 03-10-2078	149.825,54	0,14
		7.225.997,50	**6,89**
	USD		
350.000,00	Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	249.031,06	0,24
875.000,00	NatWest Group PLC 4.600% MULTI Perp FC2031	717.235,23	0,68
200.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	187.487,95	0,18
625.000,00	UBS Group AG 3.875% MULTI Perp FC2026	577.127,59	0,55
		1.730.881,83	**1,65**
	Sum Obligasjoner	**96.926.850,41**	**92,37**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**96.926.850,41**	**92,37**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
425.000,00	AccorInvest Group SA 5.5% 15-11-2031	435.492,19	0,42
825.000,00	Aroundtown Finance Sar 7.125% MULTI Perp FC2030	810.785,94	0,77
450.000,00	Azelis Finance NV 4.75% 25-09-2029	464.265,00	0,44
275.000,00	Bertrand Franchise Finance S FRN 18-07-2030	277.241,25	0,26
175.000,00	Crown European Holdings SACA 4.75% 15-03-2029	183.127,18	0,17
420.000,00	Elior Group SA 3.75% 15-07-2026	417.383,40	0,40
575.000,00	IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028	566.752,34	0,54
725.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 7% 21-02-2030	765.273,75	0,73
500.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026	340.829,28	0,32
150.000,00	TeamSystem SpA FRN 15-02-2028	150.859,76	0,14
250.000,00	Volvo Car AB 4.75% 08-05-2030	258.876,50	0,25
		4.670.886,59	**4,45**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (tidligere Nordea 1 - Flexible Credit Fund)

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	USD		
125.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	118.282,01	0,11
200.000,00	Neptune Bidco US Inc 9.29% 15-04-2029	179.006,80	0,17
300.000,00	PetSmart Inc / PetSmart Fina 7.75% 15-02-2029	279.369,53	0,27
125.000,00	Rocket Software Inc 6.5% 15-02-2029	113.388,25	0,11
104.000,00	Rocket Software Inc 9% 28-11-2028	103.863,51	0,10
		793.910,10	**0,76**
	Sum Obligasjoner	**5.464.796,69**	**5,21**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**5.464.796,69**	**5,21**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	EUR		
300.000,00	Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	317.062,50	0,30
		317.062,50	**0,30**
	GBP		
65.792,00	TalkTalk Telecom Group Ltd 11.75% 01-03-2028	57.295,52	0,05
111.448,00	TalkTalk Telecom Group Ltd 8.25% 01-09-2027	104.571,31	0,10
		161.866,83	**0,15**
	Sum Obligasjoner	**478.929,33**	**0,46**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**478.929,33**	**0,46**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**102.870.576,43**	**98,04**
	Bankinnskudd	**3.773.071,04**	**3,60**
	Annen netto gjeld	**(1.715.502,97)**	**(1,63)**
	Sum netto eiendeler	**104.928.144,50**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (tidligere Nordea 1 - Flexible Credit Fund)

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Irland	17,22
Nederland	14,92
Storbritannia	11,44
Frankrike	9,85
Tyskland	9,65
Italia	7,46
Luxembourg	6,52
Sverige	5,24
USA	4,40
Spania	4,14
Jersey	1,63
Belgia	1,56
Overnasjonalt	1,44
Danmark	1,04
Sveits	0,55
Portugal	0,39
Finland	0,35
Japan	0,25
Sum	**98,04**

Bransje	
Selskapsgjeld	98,04
Sum	**98,04**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (tidligere Nordea 1 - Flexible Credit Fund)

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
427.951,70	CHF	463.952,97	EUR	(8.227,77)	31.01.2025
2.601,95	EUR	2.437,78	CHF	6,06	31.01.2025
3.105,38	EUR	36.358,73	NOK	24,32	31.01.2025
8.704,89	EUR	100.016,29	SEK	(29,66)	31.01.2025
59.288.857,57	NOK	5.115.247,31	EUR	(90.943,98)	31.01.2025
21.444.171,42	SEK	1.857.630,21	EUR	15.095,02	31.01.2025
2.088.187,93	USD	2.000.015,00	EUR	6.617,94	31.01.2025
				(77.458,07)	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
8.519.726,10	EUR	7.114.019,00	GBP	(46.036,76)	27.01.2025
212.135,00	USD	201.678,95	EUR	2.200,19	27.01.2025
				(43.836,57)	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
47.564,63	EUR	51.278,00	USD	(1.715,15)	27.01.2025
211.388,00	USD	193.995,42	EUR	9.150,65	27.01.2025
				7.435,50	
Motpart: Citibank Europe PLC					
458.260,58	EUR	380.529,00	GBP	72,27	27.01.2025
				72,27	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
204.118,49	EUR	169.872,00	GBP	(420,43)	27.01.2025
242.307,00	GBP	291.745,28	EUR	12,22	27.01.2025
				(408,21)	
Motpart: JP Morgan SE					
2.784.565,34	EUR	3.015.579,28	USD	(113.474,99)	27.01.2025
794.818,00	GBP	952.904,41	EUR	4.112,78	27.01.2025
				(109.362,21)	
Motpart: UBS Europe SE					
515.319,00	GBP	618.271,95	EUR	2.209,64	27.01.2025
				2.209,64	
				(143.889,58)	
				(221.347,65)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	EUR		
2.400.000,00	Aareal Bank AG 0.75% 18-04-2028	2.196.560,40	0,16
7.200.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	7.226.208,00	0,51
10.500.000,00	Abertis Infraestructur 4.870% MULTI Perp FC2029	10.769.913,00	0,77
3.900.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.875% MULTI Perp FC2031	4.158.131,25	0,30
6.803.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	6.639.796,03	0,47
3.845.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	2.979.875,00	0,21
14.203.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	10.851.979,69	0,77
3.888.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	2.196.112,50	0,16
1.500.000,00	Altice France Holding SA 4% 15-02-2028	345.000,00	0,02
2.007.000,00	Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	543.902,02	0,04
11.460.000,00	Altice France SA 3.375% 15-01-2028	8.706.735,00	0,62
3.566.000,00	Altice France SA 4% 15-07-2029	2.711.037,24	0,19
4.575.000,00	ams-OSRAM AG 10.5% 30-03-2029	4.524.034,50	0,32
2.639.000,00	Asmodee Group AB 5.75% 15-12-2029	2.731.925,79	0,19
6.847.000,00	Asmodee Group AB FRN 15-12-2029	6.956.765,97	0,49
9.112.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	8.975.310,89	0,64
12.257.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	12.717.513,88	0,90
3.534.000,00	Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	3.606.323,31	0,26
6.443.000,00	Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	7.120.159,30	0,51
9.800.000,00	Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	9.537.089,52	0,68
9.100.000,00	Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	9.259.989,38	0,66
3.400.000,00	BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	3.352.612,50	0,24
7.500.000,00	BAWAG Group AG 6.750% MULTI 24-02-2034	8.175.727,50	0,58
7.528.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	7.508.239,00	0,53
4.696.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	4.705.744,20	0,33
10.732.000,00	Boels Topholding BV 5.75% 15-05-2030	11.258.361,67	0,80
7.800.000,00	BPCE SA 2.125% MULTI 13-10-2046	6.725.083,95	0,48
8.749.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	8.147.683,42	0,58
8.285.000,00	Castellum Helsinki Finance H 0.875% 17-09-2029	7.270.974,00	0,52
9.844.000,00	CECONOMY AG 6.25% 15-07-2029	10.199.983,65	0,73
11.100.000,00	Cellnex Finance Co SA 0.75% 15-11-2026	10.689.655,20	0,76
9.484.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	8.816.563,50	0,63
9.559.000,00	Chrome Holdco SAS 5% 31-05-2029	5.381.382,44	0,38
8.492.000,00	Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	7.784.827,90	0,55
9.894.000,00	Citycon Treasury BV 5% 11-03-2030	9.963.535,03	0,71
3.700.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	4.046.972,50	0,29
1.464.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	1.165.710,00	0,08
4.363.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	3.684.008,13	0,26
13.058.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	11.491.464,39	0,82
5.022.000,00	CPI Property Group SA 6% 27-01-2032	5.057.128,89	0,36
100.000,00	Credit Agricole SA 6.500% MULTI Perp FC2029	103.569,95	0,01
7.500.000,00	Crelan SA 5.375% MULTI 30-04-2035	7.882.627,50	0,56
15.275.000,00	Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15-10-2026	14.390.959,38	1,02
6.300.000,00	de Volksbank NV 4.125% MULTI 27-11-2035	6.306.862,67	0,45
12.500.000,00	de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	13.051.290,63	0,93
1.100.000,00	Deutsche Pfandbriefbank 2.875% MULTI 28-06-2027	1.009.250,00	0,07
4.200.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	4.008.822,30	0,28
9.848.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 4% 27-01-2028	9.852.111,54	0,70
7.808.000,00	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15-10-2031	8.072.339,84	0,57
6.400.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	6.068.556,80	0,43
32.000.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	29.896.440,00	2,13
6.800.000,00	Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	7.042.896,00	0,50
3.727.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	4.065.715,35	0,29
16.791.000,00	Eroski S Coop 10.625% 30-04-2029	18.313.020,20	1,30
11.000.000,00	Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	8.225.937,50	0,58
10.344.000,00	Fiber Midco Spa 10% P-I-K 15-06-2029	10.640.887,17	0,76
9.777.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	10.223.143,45	0,73
9.387.000,00	Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	9.525.798,53	0,68
7.300.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	6.993.617,18	0,50
7.248.000,00	Grand City Properties 6.125% MULTI Perp FC2030	7.187.343,30	0,51
13.739.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	13.129.675,35	0,93
2.881.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	2.758.152,72	0,20
16.431.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	14.888.507,01	1,06
3.472.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	3.580.500,00	0,25
13.020.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.75% 02-05-2029	13.765.199,70	0,98
2.000.000,00	Heimstaden AB 4.25% 09-03-2026	1.895.900,00	0,13
8.200.000,00	Heimstaden AB	5.740.000,00	0,41
15.203.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.625% MULTI Perp FC2026	14.556.872,50	1,03
1.705.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	1.724.181,25	0,12
15.758.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 1.625% 13-10-2031	13.431.520,40	0,95
8.721.000,00	Iliad Holding SASU 5.375% 15-04-2030	8.981.376,36	0,64
14.576.000,00	Iliad Holding SASU 6.875% 15-04-2031	15.672.756,55	1,11
10.662.000,00	IMA Industria Macchine Autom FRN 15-04-2029	10.736.087,57	0,76
2.870.000,00	Intrum AB 3% 15-09-2027 DEFAULTED	2.090.077,50	0,15
205.000,00	Intrum AB 3.5% 15-07-2026 DEFAULTED	149.166,20	0,01
9.281.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	9.097.742,01	0,65
6.446.000,00	Irca SpA/Gallarate FRN 15-12-2029	6.524.826,52	0,46
1.190.000,00	Jyske Bank A/S 7.000% MULTI Perp FC2030	1.256.124,14	0,09
5.488.000,00	Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01-03-2026	5.086.168,64	0,36
4.245.000,00	Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01-09-2026	3.359.386,88	0,24
1.400.000,00	Koninklijke FrieslandC 4.850% MULTI Perp FC2029	1.421.714,00	0,10
19.268.368,00	La Financiere Atalian 8.5% 30-06-2028	9.054.839,14	0,64
11.722.000,00	Lune Holdings Sarl 5.625% 15-11-2028	8.978.392,64	0,64

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
8.653.000,00	Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	8.757.917,63	0,62
4.800.000,00	mBank SA 4.034% MULTI 27-09-2030	4.835.882,40	0,34
2.576.000,00	MLP Group SA 6.125% 15-10-2029	2.660.863,10	0,19
11.681.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	12.138.515,57	0,86
5.927.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	6.046.569,82	0,43
10.100.000,00	Nexans SA 4.125% 29-05-2029	10.364.392,75	0,74
8.000.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	7.697.360,00	0,55
8.400.000,00	Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	10.062.906,00	0,72
6.494.000,00	Optics Bidco SpA 1.625% 18-01-2029	6.015.067,50	0,43
6.000.000,00	Optics Bidco SpA 7.875% 31-07-2028	6.793.482,00	0,48
9.768.000,00	Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	11.611.990,83	0,83
2.286.000,00	Piraeus Bank SA 4.625% MULTI 17-07-2029	2.371.372,98	0,17
12.498.000,00	ProGroup AG 5.375% 15-04-2031	12.265.537,20	0,87
20.212.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	20.816.338,80	1,48
4.145.000,00	Rakuten Group Inc 4.250% MULTI Perp FC2027	3.888.217,25	0,28
12.057.000,00	RAY Financing LLC 6.5% 15-07-2031	12.634.810,63	0,90
19.448.000,00	Rexel SA 2.125% 15-12-2028	18.557.767,80	1,32
17.925.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	12.726.611,73	0,90
3.434.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	2.764.194,56	0,20
3.100.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.375% 04-08-2026	2.820.897,53	0,20
112.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB Perpetual	46.480,00	0,00
2.737.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB DEFERRED	1.135.855,00	0,08
1.021.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB DEFERRED	427.926,63	0,03
6.500.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	6.598.718,75	0,47
730.962,00	SGL Group ApS 23/28 FRN EUR FLOOR C	757.528,89	0,05
7.351.000,00	SGL Group ApS 24/30 FRN EUR FLOOR C	7.430.758,35	0,53
2.100.000,00	Sigma Holdco BV 5.75% 15-05-2026	1.189.537,29	0,08
12.088.000,00	SoftBank Group Corp 3.125% 19-09-2025	12.021.896,77	0,85
9.066.000,00	SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	8.784.920,00	0,62
11.338.000,00	SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	11.268.242,96	0,80
4.377.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	4.547.433,81	0,32
9.855.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	10.386.292,91	0,74
5.987.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026	5.988.122,56	0,43
15.950.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 5.375% 15-07-2029	16.531.537,00	1,18
9.027.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	8.483.931,17	0,60
12.066.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15-04-2025	12.030.163,98	0,86
22.100.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	20.622.836,00	1,47
17.800.000,00	Telefonica Europe BV 2.880% MULTI Perp FC2028	17.232.358,00	1,22
7.700.000,00	Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	8.652.490,00	0,62
29.357.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	30.127.151,54	2,14
3.000.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	3.459.825,00	0,25
698.000,00	TUI Cruises GmbH 6.25% 15-04-2029	737.925,60	0,05
9.400.000,00	Unicaja Banco SA 4.875% MULTI Perp FC2026	9.115.932,00	0,65
6.313.000,00	UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	6.690.312,23	0,48
17.398.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	17.039.601,20	1,21
13.031.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	13.305.465,44	0,95
11.024.000,00	Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	10.884.849,56	0,77
16.552.000,00	Verisure Holding AB 5.5% 15-05-2030	17.259.838,00	1,23
8.495.000,00	WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	8.324.834,53	0,59
7.500.000,00	Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	6.276.881,25	0,45
4.674.000,00	Zegona Finance PLC 6.75% 15-07-2029	4.986.240,73	0,35
		1.069.096.960,14	**76,00**
	GBP		
4.542.000,00	B&M European Value Retail SA 4% 15-11-2028	5.151.808,29	0,37
4.110.000,00	B&M European Value Retail SA 8.125% 15-11-2030	5.293.844,20	0,38
12.659.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	14.792.475,56	1,05
4.023.000,00	Bellis Finco PLC 4% 16-02-2027	4.586.742,61	0,33
11.248.000,00	Direct Line Insurance 4.750% MULTI Perp FC2027	12.653.377,42	0,90
9.027.000,00	Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	11.148.753,77	0,79
15.870.000,00	Iceland Bondco PLC 4.375% 15-05-2028	17.578.947,57	1,25
8.315.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	9.616.109,69	0,68
64.474,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	10.162.496,20	0,72
6.662.000,00	Pinewood Finco PLC 3.625% 15-11-2027	7.618.446,92	0,54
6.483.000,00	Pinnacle Bidco PLC 10% 11-10-2028	8.318.605,48	0,59
5.500.000,00	Virgin Media O2 Vendor Finan 7.875% 15-03-2032	6.626.971,16	0,47
5.869.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	6.605.006,72	0,47
18.152.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	20.443.959,46	1,45
4.057.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	4.369.353,03	0,31
11.427.000,00	Voyage Care BondCo PLC 5.875% 15-02-2027	13.204.817,28	0,94
		158.171.715,36	**11,24**
	USD		
13.493.000,00	Optics Bidco SpA 6.375% 15-11-2033	12.938.532,27	0,92
7.800.000,00	SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	6.687.842,40	0,48
6.146.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	5.891.209,61	0,42
14.600.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	13.684.400,83	0,97
		39.201.985,11	**2,79**
	Sum Obligasjoner	**1.266.470.660,61**	**90,03**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**1.266.470.660,61**	**90,03**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
13.000.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	14.889.257,50	1,06
12.623.000,00	AccorInvest Group SA 5.5% 15-11-2031	12.930.617,04	0,92

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
2.455.000,00	Eurobank SA 4.000% MULTI 24-09-2030	2.509.415,09	0,18
9.468.000,00	Eurobank SA 4.875% MULTI 30-04-2031	10.076.603,04	0,72
9.350.000,00	Green Bidco SA 10.25% 15-07-2028	7.810.405,63	0,56
3.000.000,00	Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10-07-2029	3.131.754,00	0,22
4.372.000,00	Versuni Group BV 3.125% 15-06-2028	4.153.641,55	0,30
		55.501.693,85	**3,95**
	USD		
6.227.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	6.739.520,17	0,48
5.688.000,00	Summer BC Bidco B LLC 5.5% 31-10-2026	5.387.564,58	0,38
		12.127.084,75	**0,86**
	Sum Obligasjoner	**67.628.778,60**	**4,81**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**67.628.778,60**	**4,81**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**1.334.099.439,21**	**94,83**
	Bankinnskudd	**59.149.970,46**	**4,20**
	Andre netto eiendeler	**13.535.595,24**	**0,96**
	Sum netto eiendeler	**1.406.785.004,91**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Nederland	17,03
Luxembourg	11,68
Frankrike	11,30
Storbritannia	8,79
Spania	7,85
Tyskland	7,46
Italia	7,42
Sverige	5,96
USA	4,32
Japan	3,62
Irland	2,75
Østerrike	1,14
Finland	1,07
Hellas	1,06
Bermuda	0,90
Portugal	0,72
Danmark	0,67
Belgia	0,56
Polen	0,53
Sum	**94,83**

Bransje	
Selskapsgjeld	94,83
Sum	**94,83**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Kredittbytteavtaler

Underliggende	Kjøp/selg	Fast rente	Nominell	Valuta	Kostnad (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) (EUR)	Markedsverdi (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE								
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	Selg	5,00%	(4.000.000,00)	EUR	149.177,90	63.025,47	212.203,37	20.06.2029
					149.177,90	**63.025,47**	**212.203,37**	
Motpart: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	Kjøp	5,00%	59.800.000,00	EUR	(5.071.649,30)	361.677,89	(4.709.971,41)	20.12.2029
					(5.071.649,30)	**361.677,89**	**(4.709.971,41)**	
Motpart: JP Morgan SE								
Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06-09-2024	Kjøp	1,00%	7.800.000,00	EUR	416.734,54	(462.077,77)	(45.343,23)	20.06.2028
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	Kjøp	1,00%	5.100.000,00	EUR	76.713,70	(64.652,96)	12.060,74	20.06.2029
					493.448,24	**(526.730,73)**	**(33.282,49)**	
					(4.429.023,16)	**(102.027,37)**	**(4.531.050,53)**	

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(399,00)	(47.026.140,00)	0,00	594.510,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	1.718,00	183.800.230,00	0,00	(810.150,27)
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	(8,00)	(739.360,00)	(2.604,22)	20.121,98
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	(122,00)	(13.299.905,64)	(5.501,65)	99.652,83
					(8.105,87)	**(95.865,46)**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
13.045.946,18	CHF	14.142.703,31	EUR	(250.067,88)	31.01.2025
184.030,07	EUR	170.734,65	CHF	2.217,27	31.01.2025
2.534.338,87	EUR	29.774.427,60	NOK	11.304,40	31.01.2025
3.849.585,08	EUR	44.302.941,30	SEK	(19.445,07)	31.01.2025
243.658.226,82	NOK	20.989.487,62	EUR	(341.681,39)	31.01.2025
2.838.538.502,86	SEK	245.905.108,30	EUR	1.986.090,46	31.01.2025
13.156,18	USD	12.602,50	EUR	39,89	31.01.2025
				1.388.457,68	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: BofA Securities Europe SA					
1.859,05	EUR	21.741,00	NOK	18,56	21.02.2025
				18,56	
Motpart: Citibank Europe PLC					
131.518.710,10	EUR	110.230.644,52	GBP	(1.034.944,34)	21.02.2025
				(1.034.944,34)	
Motpart: Deutsche Bank AG					
39.183,00	DKK	5.258,00	EUR	(0,96)	21.02.2025
				(0,96)	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
12.049.444,84	EUR	10.020.481,00	GBP	(681,05)	21.02.2025
5.224.063,00	GBP	6.261.414,00	EUR	20.698,58	21.02.2025
				20.017,53	
Motpart: JP Morgan SE					
5.258,50	EUR	39.183,00	DKK	1,45	21.02.2025
1.923,82	EUR	22.254,00	SEK	(20,02)	21.02.2025
50.930.266,15	EUR	53.941.401,00	USD	(852.796,94)	21.02.2025
				(852.815,51)	
Motpart: UBS Europe SE					
20.259.623,66	EUR	16.867.384,00	GBP	(24.149,69)	21.02.2025
				(24.149,69)	
				(1.891.874,41)	
				(503.416,73)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Goldman Sachs Bank Europe SE betalte totalt netto EUR 260.000,00 som kontantsikkerhet for kredittbytteavtaler.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	CHF		
316.728,00	Clariant	3.395.309,67	0,97
111.131,00	DKSH Holding	7.946.063,88	2,28
3.688,00	Siegfried Holding	3.863.399,27	1,11
579.008,00	SIG Group	10.999.016,27	3,16
21.146,00	Tecan Group	4.551.656,03	1,31
		30.755.445,12	**8,83**
	DKK		
39.138,00	DSV A/S	8.024.078,18	2,30
		8.024.078,18	**2,30**
	EUR		
1.052.713,00	Allfunds Group	5.305.673,52	1,52
125.746,00	Amplifon	3.124.788,10	0,90
772.716,00	Ariston Holding	2.667.415,63	0,77
1.184.453,00	Bankinter	9.049.220,92	2,60
480.495,00	Coface	6.909.518,10	1,98
103.312,00	CTS Eventim	8.435.424,80	2,42
54.024,00	DiaSorin	5.378.629,44	1,54
213.248,00	Edenred	6.770.624,00	1,94
1.439.292,00	Eurogroup Laminations	4.027.139,02	1,16
219.430,00	FinecoBank Banca Fineco	3.684.229,70	1,06
377.621,00	Grand City Properties	4.437.046,75	1,27
41.326,00	IMCD	5.930.281,00	1,70
3.357.447,00	Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reas	3.639.472,55	1,04
435.891,00	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	6.135.165,83	1,76
663.042,00	Metso Oyj	5.954.117,16	1,71
59.808,00	Nexans	6.231.993,60	1,79
1.286.868,00	NOS SGPS	4.285.270,44	1,23
1.322.405,00	Pirelli & C	7.238.844,97	2,08
218.978,00	QIAGEN	9.425.908,01	2,71
67.921,00	Reply	10.419.081,40	2,99
283.414,00	SPIE	8.513.756,56	2,44
116.815,00	Stabilus	3.533.653,75	1,01
147.743,00	Stroeer	6.805.042,58	1,95
30.577,00	Symrise	3.138.729,05	0,90
26.993,00	Teleperformance	2.243.658,16	0,64
181.492,00	Viscofan	11.071.012,00	3,18
128.712,00	Aalberts	4.419.970,08	1,27
		158.775.667,12	**45,59**
	GBP		
552.818,00	Beazley	5.442.046,83	1,56
710.632,00	Bytes Technology Group	3.620.746,86	1,04
3.499.225,00	ConvaTec Group	9.332.132,60	2,68
69.430,00	Croda International	2.833.542,61	0,81
163.406,00	Diploma	8.372.995,14	2,40
930.093,00	DS Smith	6.077.844,33	1,75
392.230,00	Future	4.383.736,61	1,26
1.364.579,00	GB Group	5.593.402,08	1,61
307.184,00	IMI	6.744.231,16	1,94
1.294.939,00	Informa	12.465.042,09	3,58
1.145.224,00	Phoenix Group Holdings	7.041.813,63	2,02
2.532.425,00	Rotork	9.581.057,39	2,75
1.237.396,00	Volution Group	8.354.503,49	2,40
1.248.795,00	Watches of Switzerland Group	8.423.937,82	2,42
		98.267.032,64	**28,21**
	NOK		
96.497,00	Bakkafrost	5.190.841,51	1,49
277.413,00	Tomra Systems	3.450.606,84	0,99
		8.641.448,35	**2,48**
	SEK		
435.986,00	AAK	12.011.988,11	3,45
469.245,00	Beijer Ref B	6.681.269,19	1,92
118.056,00	Hemnet Group	3.462.842,16	0,99
685.288,00	Karnov Group	4.923.549,60	1,41
442.978,00	Munters Group	7.192.840,96	2,07
95.406,00	Trelleborg B	3.153.273,59	0,91
		37.425.763,61	**10,75**
	Sum Andeler	**341.889.435,02**	**98,17**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**341.889.435,02**	**98,17**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**341.889.435,02**	**98,17**
	Bankinnskudd	**8.530.220,71**	**2,45**
	Annen netto gjeld	**(2.140.079,33)**	**(0,61)**
	Sum netto eiendeler	**348.279.576,40**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Storbritannia	29,74
Italia	11,49
Sverige	10,75
Sveits	8,83
Frankrike	8,81
Spania	6,82
Nederland	6,44
Tyskland	6,29
Danmark	2,30
Finland	1,71
Færøyene	1,49
Luxembourg	1,27
Portugal	1,23
Norge	0,99
Sum	**98,17**

Bransje	
Industrimaskiner	8,87
Handelsselskaper og distributører	8,31
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	8,12
Reklame	5,53
Diversifiserte banker	5,42
Byggevarer	5,23
Biomedisinske tjenester	5,12
Papiremballasje	4,90
Eiendoms- og skadeforsikring	4,59
IT-konsulent- og andre tjenester	2,99
Elektriske komponenter og utstyr	2,95
Spesielle kjemikalier	2,69
Forsyning helsevern	2,68
Applikasjonsprogrammer	2,65
Diversifiserte støttetjenester	2,44
Film og underholdning	2,42
Spesialforretninger	2,42
Interaktive medier og tjenester	2,41
Flytransport og logistikk	2,30
Dekk og gummi	2,08
Livs- og helseforsikring	2,02
Tjenester for transaksjons- og betalingsbehandling	1,94
Anleggs-, landbruks- og tungtransportmaskiner	1,71
Helsevernutstyr	1,54
Finansiell handel og data	1,52
Eiendomsforvaltningsfirmaer	1,27
Forlagsvirksomhet	1,26
Integrerte telekommunikasjonstjenester	1,23
Distribusjon helsevern	0,90
Databehandling og utplasserte tjenester	0,64
Sum	**98,17**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
608.499,02	SEK	52.988,00	EUR	135,85	07.01.2025
				135,85	
Motpart: Bnp Paribas SA					
654.474,54	SEK	57.146,00	EUR	(8,27)	07.01.2025
				(8,27)	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
2.649.908,01	NOK	223.572,00	EUR	1.207,78	06.01.2025
				1.207,78	
				1.335,36	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	CHF		
66.305,00	Lonza Group	37.744.246,03	1,82
1.222.588,00	Nestle	97.263.015,53	4,68
		135.007.261,56	**6,50**
	DKK		
2.862.102,00	ISS	50.389.363,22	2,43
1.065.693,00	Novo Nordisk B	89.195.904,61	4,30
146.280,00	Pandora	25.832.102,99	1,24
2.675.840,00	Vestas Wind Systems	35.190.840,17	1,69
		200.608.210,99	**9,66**
	EUR		
55.214,00	ASM International	30.853.583,20	1,49
160.125,00	ASML Holding	108.676.837,50	5,23
1.407.691,00	AXA	48.311.955,12	2,33
458.302,00	Bayerische Motoren Werke	36.196.691,96	1,74
640.933,00	Cie de Saint-Gobain	54.927.958,10	2,64
2.611.707,00	Deutsche Telekom	75.452.215,23	3,63
266.015,00	Heidelberg Materials	31.735.589,50	1,53
760.817,00	HUGO BOSS	34.069.385,26	1,64
1.972.354,00	Infineon Technologies	61.931.915,60	2,98
3.936.390,00	ING Groep	59.557.580,70	2,87
2.226.718,00	Jeronimo Martins SGPS	41.082.947,10	1,98
838.737,00	KION Group	26.722.160,82	1,29
2.676.949,00	Koninklijke Philips	65.317.555,60	3,15
2.940.003,00	Nordea Bank	30.870.031,50	1,49
719.705,00	Prysmian	44.377.010,30	2,14
513.061,00	Puma	22.759.385,96	1,10
1.147.699,00	Sampo A	45.196.386,62	2,18
432.144,00	Sanofi	40.509.178,56	1,95
483.306,00	Siemens	91.132.179,36	4,39
2.824.094,00	Societe Generale	76.702.393,04	3,69
959.535,00	SPIE	28.824.431,40	1,39
2.632.694,00	Stora Enso R	25.584.520,29	1,23
845.867,00	UniCredit	32.587.026,18	1,57
1.079.404,00	Unilever	59.237.691,52	2,85
686.982,00	Zalando	22.251.346,98	1,07
		1.194.867.957,40	**57,54**
	GBP		
632.261,00	AstraZeneca	79.796.532,15	3,84
4.775.471,00	Beazley	47.010.655,97	2,26
38.819.904,00	BT Group	67.420.447,33	3,25
8.588.198,00	ConvaTec Group	22.903.986,62	1,10
9.023.831,00	Haleon	41.059.793,32	1,98
805.417,00	IMI	17.682.947,11	0,85
16.052.402,00	Legal & General Group	44.474.795,69	2,14
60.698.851,00	Lloyds Banking Group	40.089.109,39	1,93
3.007.236,00	National Grid	34.281.325,31	1,65
652.073,00	Reckitt Benckiser Group	37.995.916,38	1,83
2.861.042,00	Segro	24.187.448,11	1,16
		456.902.957,38	**22,00**
	NOK		
8.185.912,00	Norsk Hydro	43.436.982,53	2,09
		43.436.982,53	**2,09**
	SEK		
388.484,00	Boliden	10.530.284,30	0,51
6.368.336,00	SSAB B	24.411.516,61	1,18
		34.941.800,91	**1,68**
	Sum Andeler	**2.065.765.170,77**	**99,47**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**2.065.765.170,77**	**99,47**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**2.065.765.170,77**	**99,47**
	Bankinnskudd	**12.796.633,02**	**0,62**
	Annen netto gjeld	**(1.830.780,16)**	**(0,09)**
	Sum netto eiendeler	**2.076.731.023,63**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Storbritannia	24,85
Tyskland	19,37
Nederland	12,73
Frankrike	12,00
Danmark	9,66
Sveits	6,50
Finland	4,89
Italia	3,71
Norge	2,09
Portugal	1,98
Sverige	1,68
Sum	**99,47**

Bransje	
Diversifiserte banker	11,55
Legemidler	10,09
Integrerte telekommunikasjonstjenester	6,88
Halvlederutstyr	6,72
Personlige produkter	4,83
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	4,68
Eiendoms- og skadeforsikring	4,44
Industrikonglomerater	4,39
Diversifiserte støttetjenester	3,81
Helsevernutstyr	3,15
Halvledere	2,98
Klær, tilbehør og luksusvarer	2,88
Byggevarer	2,64
Kombinert forsikring	2,33
Elektriske komponenter og utstyr	2,14
Livs- og helseforsikring	2,14
Aluminium	2,09
Detaljsalg matvarer	1,98
Husholdningsprodukter	1,83
Biomedisinske tjenester	1,82
Bilfabrikanter	1,74
Tungt elektrisk utstyr	1,69
Energiforsyning	1,65
Byggevarer	1,53
Anleggs-, landbruks- og tungtransportmaskiner	1,29
Papirprodukter	1,23
Stål	1,18
Industrielle REITs	1,16
Fottøy	1,10
Forsyning helsevern	1,10
Detaljsalg klær	1,07
Industrimaskiner	0,85
Diversifiserte metaller og gruvedrift	0,51
Sum	**99,47**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
6.277,51	CHF	6.804,02	EUR	(119,12)	31.01.2025
412,34	EUR	383,33	CHF	4,14	31.01.2025
141.255,93	EUR	148.742,28	USD	(1.674,16)	31.01.2025
330.000,40	USD	316.060,47	EUR	1.051,63	31.01.2025
				(737,51)	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Bnp Paribas SA					
171.659,00	SEK	176.758,03	NOK	(6,60)	07.01.2025
				(6,60)	
				(744,11)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	AUD		
300.000,00	European Investment Bank 3.3% 03-02-2028	174.709,31	0,06
		174.709,31	**0,06**
	CAD		
2.480.000,00	Canadian Government Bond 2.25% 01-12-2029	1.604.251,85	0,53
		1.604.251,85	**0,53**
	EUR		
10.100.000,00	Adif Alta Velocidad 3.5% 30-04-2032	10.303.262,50	3,42
1.500.000,00	Andorra International Bond 1.25% 23-02-2027	1.443.682,50	0,48
4.000.000,00	Autonomous Community of Madr 0.16% 30-07-2028	3.674.450,00	1,22
900.000,00	Autonomous Community of Madr 3.596% 30-04-2033	934.627,50	0,31
2.700.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	2.757.911,61	0,92
800.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 3% 16-11-2033	810.681,30	0,27
2.000.000,00	BNG Bank NV 0.5% 26-11-2025	1.966.344,00	0,65
2.000.000,00	BNG Bank NV 2.875% 11-06-2031	2.023.189,98	0,67
1.000.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 22-05-2034	1.011.249,16	0,34
1.000.000,00	Bpifrance SACA 0.000000% 25-05-2028	915.555,25	0,30
9.000.000,00	Bpifrance SACA 2.125% 29-11-2027	8.898.711,30	2,95
9.600.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	9.444.144,00	3,13
15.700.000,00	Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	15.414.613,25	5,12
5.100.000,00	Bundesobligation 2.1% 12-04-2029	5.098.841,03	1,69
6.661.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	5.792.337,32	1,92
4.200.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	2.215.302,95	0,74
2.500.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.8% 15-08-2053	2.111.263,75	0,70
4.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	4.009.600,00	1,33
10.000.000,00	Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	9.735.562,50	3,23
4.000.000,00	Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	3.825.430,00	1,27
3.900.000,00	Caisse d'Amortissement de la 2.75% 25-02-2029	3.907.039,50	1,30
800.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.75% 16-02-2029	737.474,42	0,24
1.100.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.875% 08-05-2025	1.092.352,80	0,36
5.000.000,00	Cassa Depositi e Prestiti Sp 1% 21-09-2028	4.657.830,00	1,55
7.100.000,00	Cassa Depositi e Prestiti Sp 2.125% 21-03-2026	7.061.851,70	2,34
2.900.000,00	Cassa Depositi e Prestiti Sp 3.875% 13-02-2029	2.997.019,50	0,99
600.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	594.376,86	0,20
1.000.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-07-2033	1.033.432,41	0,34
1.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	850.302,50	0,28
100.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.625% 19-06-2025	99.032,00	0,03
1.000.000,00	DZ HYP AG 3% 16-01-2026	1.005.092,82	0,33
2.800.000,00	DZ HYP AG 3.125% 20-09-2028	2.856.800,79	0,95
200.000,00	European Investment Bank 1% 14-11-2042	143.361,17	0,05
800.000,00	European Investment Bank 1.5% 15-06-2032	742.168,68	0,25
600.000,00	European Investment Bank 1.5% 15-11-2047	450.788,10	0,15
700.000,00	European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	711.216,45	0,24
930.000,00	European Union 0.4% 04-02-2037	692.583,09	0,23
1.530.000,00	European Union 1.25% 04-02-2043	1.114.031,63	0,37
1.000.000,00	European Union 2.625% 04-02-2048	896.279,38	0,30
3.700.000,00	European Union 2.75% 04-02-2033	3.703.710,18	1,23
5.100.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	2.969.515,58	0,99
8.150.000,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	6.666.649,06	2,21
6.800.000,00	French Republic Government B 3% 25-06-2049	6.147.458,40	2,04
3.100.000,00	Iceland Government Internati 3.5% 21-03-2034	3.241.877,70	1,08
5.900.000,00	Instituto de Credito Oficial 1.3% 31-10-2026	5.794.637,80	1,92
5.700.000,00	Instituto de Credito Oficial 3.05% 30-04-2031	5.794.278,00	1,92
1.200.000,00	Instituto de Credito Oficial 3.05% 31-10-2029	1.222.648,20	0,41
9.600.000,00	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	9.042.463,20	3,00
4.050.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	4.141.023,75	1,37
8.944.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	6.033.829,23	2,00
14.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	14.808.863,40	4,91
4.925.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	5.211.943,90	1,73
3.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.05% 30-10-2037	3.124.457,48	1,04
3.800.000,00	KEB Hana Bank 0.01% 26-01-2026	3.694.871,10	1,23
5.100.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	4.524.508,04	1,50
944.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	894.893,12	0,30
300.000,00	Kommunekredit 1.5% 16-05-2029	288.435,02	0,10
300.000,00	Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	305.250,08	0,10
4.700.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2029	4.229.664,26	1,40
2.800.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	2.373.579,19	0,79
3.000.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.375% 07-06-2032	2.765.363,39	0,92
8.000.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.375% 04-10-2029	7.992.775,73	2,65
576.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	582.862,46	0,19
600.000,00	Kuntarahoitus Oyj 1.5% 17-05-2029	575.490,90	0,19
1.500.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	1.414.699,38	0,47
1.800.000,00	Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	1.686.436,88	0,56
1.000.000,00	Nederlandse Waterschapsbank 3% 05-06-2031	1.020.196,25	0,34
3.950.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	2.888.299,25	0,96
1.500.000,00	NRW Bank 2.75% 15-05-2031	1.508.858,31	0,50
400.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025	398.606,60	0,13
200.000,00	Region Wallonne Belgium 3.75% 22-04-2039	203.886,00	0,07
1.000.000,00	Region Wallonne Belgium 3.9% 22-06-2054	999.101,00	0,33
3.000.000,00	Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	2.416.728,85	0,80
9.800.000,00	Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	10.013.689,00	3,32
300.000,00	Republic of Poland Governmen 1% 07-03-2029	282.035,03	0,09
100.000,00	Republic of Poland Governmen 1.125% 07-08-2026	97.888,50	0,03
600.000,00	SFIL SA 0.25% 01-12-2031	494.721,00	0,16
400.000,00	Slovenia Government Bond 0.125% 01-07-2031	340.741,65	0,11
600.000,00	Societe Des Grands Projets E 0.7% 15-10-2060	232.167,90	0,08
600.000,00	Societe Des Grands Projets E 1% 18-02-2070	243.479,40	0,08
900.000,00	Societe Des Grands Projets E 1% 26-11-2051	476.376,69	0,16

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
800.000,00	Societe Des Grands Projets E 1.625% 08-04-2042	587.387,60	0,19
200.000,00	Societe Des Grands Projets E 1.7% 25-05-2050	132.013,34	0,04
21.100.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	14.370.313,25	4,77
1.000.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.5% 30-01-2025	998.202,00	0,33
1.130.000,00	Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 11-11-2026	1.081.641,65	0,36
200.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2026	191.863,00	0,06
300.000,00	State of Hesse 0.01% 18-06-2031	252.415,80	0,08
1.400.000,00	State of Lower Austria 3.125% 30-10-2036	1.417.655,53	0,47
1.000.000,00	State of North Rhine-Westpha 0.000000% 26-11-2029	885.430,25	0,29
1.500.000,00	State of North Rhine-Westpha 0.5% 16-02-2027	1.444.974,01	0,48
1.000.000,00	State of North Rhine-Westpha 0.95% 13-03-2028	957.140,44	0,32
4.100.000,00	State of North Rhine-Westpha 2.5% 15-10-2029	4.096.910,24	1,36
7.000.000,00	UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	6.703.753,00	2,22
500.000,00	UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	508.772,50	0,17
1.000.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 3.75% 20-06-2028	1.029.170,50	0,34
		289.536.397,67	**96,09**
	SEK		
5.000.000,00	Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	402.992,56	0,13
10.000.000,00	Nykredit Realkredit FRN 01-10-2026 STIBOR 3M SDO A	881.048,49	0,29
		1.284.041,05	**0,43**
	Sum Obligasjoner	**292.599.399,88**	**97,10**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**292.599.399,88**	**97,10**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	CAD		
200.000,00	Province of Ontario Canada 1.55% 01-11-2029	124.217,12	0,04
		124.217,12	**0,04**
	Sum Obligasjoner	**124.217,12**	**0,04**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**124.217,12**	**0,04**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	CAD		
300.000,00	CPPIB Capital Inc 3% 15-06-2028	199.834,36	0,07
		199.834,36	**0,07**
	Sum Obligasjoner	**199.834,36**	**0,07**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**199.834,36**	**0,07**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**292.923.451,36**	**97,21**
	Bankinnskudd	**4.030.439,37**	**1,34**
	Andre netto eiendeler	**4.369.147,79**	**1,45**
	Sum netto eiendeler	**301.323.038,52**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Tyskland	25,73
Frankrike	18,24
Italia	15,83
Spania	14,58
Østerrike	4,76
Irland	4,38
Overnasjonalt	2,86
Nederland	2,62
Belgia	2,20
Republikken Korea	1,33
Island	1,08
Norge	1,07
Canada	0,64
Andorra	0,48
Danmark	0,39
Tsjekkia	0,34
Polen	0,26
Finland	0,19
Sverige	0,13
Slovenia	0,11
Sum	**97,21**

Bransje	
Statsobligasjoner	67,75
Selskapsgjeld	25,69
Hypotekobligasjoner	3,76
Sum	**97,21**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
Euro-BTP Future 3/2025	10.03.2025	EUR	96,00	11.518.080,00	0,00	(242.180,00)
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(30,00)	(4.003.200,00)	0,00	88.807,50
Euro-OAT Future 3/2025	10.03.2025	EUR	21,00	2.591.400,00	0,00	(60.243,08)
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	9,00	962.865,00	0,00	(4.244,09)
Short Euro-BTP Fu 3/2025	10.03.2025	EUR	167,00	17.939.140,00	0,00	(84.325,43)
					0,00	**(302.185,10)**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
33.726,58	EUR	397.814,73	NOK	16,75	31.01.2025
717.418,49	EUR	8.242.189,80	SEK	(2.385,10)	31.01.2025
27.147.885,50	NOK	2.340.596,04	EUR	(40.056,11)	31.01.2025
418.014.180,99	SEK	36.216.352,15	EUR	289.074,99	31.01.2025
				246.650,53	
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Barclays Bank Ireland PLC**					
363.805,00	GBP	437.442,34	EUR	439,77	04.02.2025
				439,77	
Motpart: Deutsche Bank AG					
2.083,73	EUR	3.415,00	AUD	49,04	04.02.2025
				49,04	
Motpart: JP Morgan SE					
176.446,83	EUR	292.242,00	AUD	2.331,40	04.02.2025
1.898.348,84	EUR	2.869.718,00	CAD	(20.538,80)	04.02.2025
433.297,24	EUR	363.805,00	GBP	(4.573,26)	04.02.2025
1.266.630,95	EUR	14.663.891,00	SEK	(14.026,80)	04.02.2025
				(36.807,46)	
Motpart: UBS Europe SE					
3.088,00	AUD	1.885,62	EUR	(45,75)	04.02.2025
				(45,75)	
				(36.364,40)	
				210.286,13	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	EUR		
300.000,00	Aareal Bank AG 0.5% 07-04-2027	282.324,38	0,66
400.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	421.968,00	0,98
200.000,00	Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	194.249,95	0,45
200.000,00	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31-01-2028	206.604,00	0,48
400.000,00	ABN AMRO Bank NV 4% 16-01-2028	412.626,40	0,96
400.000,00	ABN AMRO Bank NV 5.125% MULTI 22-02-2033	416.994,60	0,97
300.000,00	AIB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028	295.670,63	0,69
600.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	557.490,69	1,30
200.000,00	ArcelorMittal SA 4.875% 26-09-2026	206.334,10	0,48
500.000,00	Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027	520.586,00	1,21
300.000,00	ASR Nederland NV 5.125% MULTI 29-09-2045	303.562,50	0,71
300.000,00	ASTM SpA 1% 25-11-2026	290.010,38	0,68
300.000,00	Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	326.067,60	0,76
300.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	308.415,83	0,72
300.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 01-02-2027	293.711,93	0,69
200.000,00	Aviva PLC 3.375% MULTI 04-12-2045	200.323,80	0,47
500.000,00	Ayvens SA 4.25% 18-01-2027	512.910,00	1,20
200.000,00	Balder Finland Oyj 1% 18-01-2027	191.458,60	0,45
500.000,00	Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	514.465,00	1,20
400.000,00	Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	389.070,30	0,91
400.000,00	Bank of Ireland Group P 4.875% MULTI 16-07-2028	419.246,00	0,98
200.000,00	Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	200.421,00	0,47
300.000,00	Barclays PLC 0.877% MULTI 28-01-2028	287.635,35	0,67
300.000,00	Bayer AG 0.75% 06-01-2027	287.153,10	0,67
300.000,00	Bayer AG 3.125% MULTI 12-11-2079	283.307,63	0,66
400.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	398.950,00	0,93
200.000,00	Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	209.119,90	0,49
300.000,00	Berry Global Inc 1.5% 15-01-2027	290.549,40	0,68
400.000,00	BPCE SA 0.500% MULTI 14-01-2028	379.672,20	0,89
200.000,00	BPCE SA 2.250% MULTI 02-03-2032	194.132,85	0,45
300.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	321.753,75	0,75
400.000,00	Carrefour Banque SA 4.079% 05-05-2027	407.406,15	0,95
400.000,00	Cellnex Telecom SA 1% 20-04-2027	383.865,00	0,90
300.000,00	CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	299.176,50	0,70
400.000,00	CEZ AS 2.375% 06-04-2027	393.803,15	0,92
300.000,00	Commerzbank AG 4.625% MULTI 21-03-2028	310.400,48	0,72
200.000,00	Coty Inc 3.875% 15-04-2026	200.460,00	0,47
300.000,00	Coty Inc 4.5% 15-05-2027	307.083,75	0,72
500.000,00	Credit Agricole SA 0.625% MULTI 12-01-2028	476.952,50	1,11
300.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 0.875% 07-05-2027	286.353,90	0,67
600.000,00	Crelan SA 5.75% 26-01-2028	643.780,80	1,50
400.000,00	Danone SA 1.000% MULTI Perp FC2026	381.602,50	0,89
200.000,00	Danske Bank A/S 1.000% MULTI 15-05-2031	194.681,95	0,45
400.000,00	Danske Bank A/S 4.500% MULTI 09-11-2028	417.061,40	0,97
300.000,00	de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	274.594,20	0,64
200.000,00	de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	197.977,40	0,46
200.000,00	Deutsche Bank AG 3.250% MULTI 24-05-2028	200.389,80	0,47
200.000,00	Deutsche Bank AG 4.000% MULTI 24-06-2032	200.342,95	0,47
500.000,00	Deutsche Boerse AG 1.250% MULTI 16-06-2047	476.596,88	1,11
300.000,00	Deutsche Lufthansa AG 2.875% 16-05-2027	297.892,50	0,70
230.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027	232.573,45	0,54
400.000,00	DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	415.569,40	0,97
300.000,00	DXC Capital Funding DAC 0.45% 15-09-2027	278.907,90	0,65
200.000,00	e& PPF Telecom Group BV 3.25% 29-09-2027	199.114,90	0,46
200.000,00	EDP SA 5.943% MULTI 23-04-2083	210.564,00	0,49
200.000,00	Electricite de France 3.000% MULTI Perp FC2027	193.658,80	0,45
100.000,00	Electricite de France SA 4.125% 25-03-2027	102.944,15	0,24
400.000,00	Elis SA 4.125% 24-05-2027	409.333,80	0,96
200.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.625% MULTI 05-08-2079	189.974,25	0,44
300.000,00	Enel SpA 1.375% MULTI Perp FC2027	282.079,13	0,66
300.000,00	Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	253.500,00	0,59
300.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	291.168,83	0,68
500.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03-08-2027	520.073,75	1,21
400.000,00	Forvia SE 2.75% 15-02-2027	385.795,00	0,90
400.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.875% 20-09-2027	411.411,90	0,96
400.000,00	GE Capital European Funding 4.625% 22-02-2027	414.250,60	0,97
400.000,00	General Motors Financial Co 4.5% 22-11-2027	415.883,72	0,97
400.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	393.378,85	0,92
500.000,00	Gruenenthal GmbH 3.625% 15-11-2026	500.578,13	1,17
400.000,00	H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	377.779,20	0,88
100.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09-03-2026	96.894,28	0,23
200.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 0.625% 24-07-2025	196.888,10	0,46
400.000,00	Holding d'Infrastructures de 2.5% 04-05-2027	395.964,60	0,92
300.000,00	Ibercaja Banco SA 4.375% MULTI 30-07-2028	310.050,75	0,72
300.000,00	iliad SA 5.375% 14-06-2027	314.699,25	0,73
300.000,00	ING Groep NV 0.375% MULTI 29-09-2028	279.708,90	0,65
200.000,00	ING Groep NV 0.875% MULTI 09-06-2032	189.188,90	0,44
400.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	400.059,00	0,93
400.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 29-08-2027	415.732,80	0,97
300.000,00	ISS Global A/S 1.5% 31-08-2027	289.404,00	0,68
300.000,00	JPMorgan Chase & Co 0.389% MULTI 24-02-2028	284.351,63	0,66
300.000,00	Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	284.416,69	0,66
300.000,00	Koninklijke Philips NV 1.875% 05-05-2027	293.761,88	0,69
200.000,00	La Mondiale SAM 5.050% MULTI Perp FC2025	203.119,50	0,47
500.000,00	Lloyds Bank Corporate Market 4.125% 30-05-2027	515.608,25	1,20
400.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.750% MULTI 14-03-2028	415.873,00	0,97
400.000,00	Morgan Stanley 4.813% MULTI 25-10-2028	420.380,50	0,98
400.000,00	Mundys SpA 1.875% 13-07-2027	387.788,00	0,90
200.000,00	Naturgy Finance Iberia 2.374% MULTI Perp FC2026	194.753,75	0,45

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
400.000,00	NatWest Group PLC 4.699% MULTI 14-03-2028	414.982,00	0,97
200.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	192.434,00	0,45
300.000,00	Nykredit Realkredit 0.75% 20-01-2027	287.574,03	0,67
200.000,00	Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	209.771,40	0,49
300.000,00	OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	311.909,25	0,73
300.000,00	OP Corporate Bank plc 0.6% 18-01-2027	287.365,43	0,67
200.000,00	Orsted AS 1.750% MULTI 09-12-3019	188.615,05	0,44
600.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	643.464,60	1,50
400.000,00	Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	428.332,90	1,00
200.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 0.05% 01-09-2027	186.045,20	0,43
396.000,00	RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	405.973,06	0,95
200.000,00	Renault SA 2.5% 02-06-2027	197.252,60	0,46
400.000,00	Rentokil Initial Finance BV 3.875% 27-06-2027	408.367,55	0,95
400.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	410.196,20	0,96
200.000,00	SES SA 0.875% 04-11-2027	185.561,80	0,43
400.000,00	SES SA 2.875% MULTI Perp FC2026	376.552,50	0,88
300.000,00	Siemens Energy Finance BV 4% 05-04-2026	303.384,00	0,71
300.000,00	SoftBank Group Corp 5.25% 30-07-2027	309.450,00	0,72
300.000,00	Standard Chartered PLC 0.850% MULTI 27-01-2028	287.354,63	0,67
300.000,00	Stellantis NV 0.625% 30-03-2027	284.881,20	0,66
200.000,00	Swedbank AB 1.3% 17-02-2027	193.667,00	0,45
200.000,00	Swedbank AB 3.625% MULTI 23-08-2032	201.822,45	0,47
300.000,00	Telefonaktiebolaget LM Erics 1.125% 08-02-2027	289.101,75	0,67
300.000,00	Telefonica Europe BV 2.875% MULTI Perp FC2027	293.724,38	0,69
400.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027	397.208,08	0,93
400.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.75% 09-05-2027	403.120,60	0,94
400.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	409.915,00	0,96
500.000,00	UBS Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	477.276,50	1,11
300.000,00	Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	294.438,00	0,69
400.000,00	UniCredit SpA 5.850% MULTI 15-11-2027	420.864,40	0,98
300.000,00	Upjohn Finance BV 1.362% 23-06-2027	289.442,10	0,68
400.000,00	Valeo SE 5.375% 28-05-2027	416.878,80	0,97
400.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	390.755,00	0,91
400.000,00	Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	388.777,31	0,91
400.000,00	Vonovia SE 4.75% 23-05-2027	416.490,20	0,97
200.000,00	Webuild SpA 3.625% 28-01-2027	201.016,30	0,47
400.000,00	Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	384.814,40	0,90
300.000,00	ZF Finance GmbH 2% 06-05-2027	282.719,25	0,66
		41.305.890,14	**96,39**
	Sum Obligasjoner	**41.305.890,14**	**96,39**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**41.305.890,14**	**96,39**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
300.000,00	Amprion GmbH 3.45% 22-09-2027	304.705,65	0,71
500.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	492.237,50	1,15
		796.943,15	**1,86**
	Sum Obligasjoner	**796.943,15**	**1,86**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**796.943,15**	**1,86**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**42.102.833,29**	**98,25**
	Bankinnskudd	**150.068,54**	**0,35**
	Andre netto eiendeler	**601.207,50**	**1,40**
	Sum netto eiendeler	**42.854.109,33**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Nederland	16,80
Frankrike	14,28
Tyskland	11,14
USA	10,26
Italia	6,32
Spania	6,18
Irland	5,74
Storbritannia	5,36
Danmark	5,25
Belgia	3,21
Luxembourg	2,75
Finland	2,04
Sverige	1,60
Østerrike	1,43
Sveits	1,11
Norge	0,97
Virgin Islands, British	0,92
Tsjekkia	0,92
Bermuda	0,76
Japan	0,72
Portugal	0,49
Sum	**98,25**

Bransje	
Selskapsgjeld	97,70
Hypotekobligasjoner	0,54
Sum	**98,25**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Rentebytteavtaler

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Kostnad i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 3.4550% Paying floating rate EURIBOR 3 months	360.000,00	EUR	734,07	0,00	18.04.2025
Receiving fixed rate 3.1520% Paying floating rate EURIBOR 3 months	330.000,00	EUR	434,16	0,00	18.04.2025
Receiving fixed rate 2.6045% Paying floating rate EURIBOR 3 months	2.800.000,00	EUR	10.359,23	0,00	14.04.2027
Receiving fixed rate 2.7515% Paying floating rate EURIBOR 3 months	1.250.000,00	EUR	4.849,92	0,00	17.04.2026
Receiving fixed rate 2.6680% Paying floating rate EURIBOR 3 months	1.000.000,00	EUR	1.759,49	0,00	17.04.2026
Receiving fixed rate 2.8140% Paying floating rate EURIBOR 3 months	300.000,00	EUR	1.807,30	0,00	17.04.2026
Receiving fixed rate 3.2880% Paying floating rate EURIBOR 3 months	270.000,00	EUR	432,81	0,00	18.04.2025
Receiving fixed rate 2.4830% Paying floating rate EURIBOR 3 months	7.400.000,00	EUR	6.634,16	0,00	14.04.2027
Receiving fixed rate 2.5640% Paying floating rate EURIBOR 3 months	2.300.000,00	EUR	5.059,86	0,00	14.04.2027
			32.071,00	**0,00**	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	AUD		
75.301.000,00	Australia Government Bond 1.75% 21-11-2032	37.421.938,13	2,86
15.000,00	Australia Government Bond 2.75% 21-11-2029	8.481,68	0,00
58.686.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	31.607.908,61	2,42
23.622.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	13.456.868,15	1,03
		82.495.196,57	**6,31**
	CHF		
4.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.304.445,85	0,41
		5.304.445,85	**0,41**
	DKK		
200.700.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 01-01-2025 SDO AR E	26.911.407,31	2,06
359.348.513,00	Nykredit Realkredit 1% 01-04-2025 SDO AR H	48.011.849,54	3,67
149.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-04-2025 SDRO AR T	19.907.821,13	1,52
		94.831.077,98	**7,25**
	EUR		
3.000.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	2.521.442,98	0,19
2.100.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	2.006.994,15	0,15
4.000.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	3.992.628,00	0,31
5.000.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	4.912.813,58	0,38
1.000.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	881.634,00	0,07
2.500.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.25% 12-01-2032	2.081.586,46	0,16
2.300.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	1.929.455,90	0,15
10.000.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 29-01-2029	8.972.917,42	0,69
2.500.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-01-2032	2.095.611,25	0,16
5.000.000,00	BPCE SFH SA 1.125% 12-04-2030	4.590.940,00	0,35
4.200.000,00	BPCE SFH SA 3% 17-10-2029	4.242.987,00	0,32
2.300.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	2.320.879,40	0,18
100.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	102.439,63	0,01
950.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	934.409,08	0,07
27.277.217,00	Bundesobligation 2.1% 12-04-2029	27.258.814,43	2,08
24.228.597,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	24.611.465,48	1,88
702.070,58	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	610.312,83	0,05
200.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	192.861,65	0,01
4.000.000,34	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	3.823.020,32	0,29
1.500.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	1.488.015,00	0,11
432.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	433.036,80	0,03
73.714.984,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2033	75.404.992,15	5,76
12.500.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2034	12.757.125,00	0,98
21.900.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	21.866.856,54	1,67
196.794,00	Bundesschatzanweisungen 2.8% 12-06-2025	197.063,12	0,02
5.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	5.049.805,76	0,39
4.100.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	3.435.978,45	0,26
14.700.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.04% 09-07-2027	13.783.807,80	1,05
3.800.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	3.721.838,77	0,28
5.100.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	5.080.022,76	0,39
4.000.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	3.796.910,74	0,29
4.900.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	4.902.135,19	0,37
4.900.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	4.338.438,71	0,33
2.200.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	2.006.270,07	0,15
2.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 03-11-2031	1.811.827,97	0,14
600.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	594.376,86	0,05
3.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	3.025.721,68	0,23
600.000,00	Crelan Home Loan SCF 1.375% 18-04-2033	529.458,90	0,04
13.100.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	13.447.473,70	1,03
2.000.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.875% 02-10-2028	1.886.240,00	0,14
4.500.000,00	DZ HYP AG 0.01% 29-03-2030	3.919.751,29	0,30
8.000.000,00	DZ HYP AG 0.05% 29-06-2029	7.135.107,28	0,55
900.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	917.372,93	0,07
186.000,00	European Union 2.5% 04-12-2031	184.198,70	0,01
7.800.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	5.079.048,00	0,39
123.400,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	71.850,63	0,01
15.600.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	7.739.304,08	0,59
2.000.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	1.868.276,50	0,14
34.500.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	34.636.395,75	2,65
6.000.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2030	6.010.806,48	0,46
10.800.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	11.116.652,98	0,85
4.287.704,00	German Treasury Bill 15-01-2025	4.284.868,49	0,33
2.950.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	2.984.964,85	0,23
3.400.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	3.535.602,20	0,27
90.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	97.353,80	0,01
1.400.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.01% 08-09-2028	1.269.882,51	0,10
1.300.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	1.318.261,58	0,10
100.000,00	Iceland Government Internati 3.5% 21-03-2034	104.582,20	0,01
900.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	897.966,42	0,07
4.100.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	3.733.726,54	0,29
1.661.000,00	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	1.408.625,38	0,11
6.748.000,00	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	5.963.127,39	0,46
100.000,29	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	91.066,06	0,01
199.999,81	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	188.384,47	0,01
2.000.000,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	1.509.768,00	0,12
400.000,00	Ireland Government Bond 1.7% 15-05-2037	356.219,00	0,03
3.136.598,10	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	2.715.305,14	0,21
4.200.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	4.208.362,20	0,32
17.800.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	17.180.706,85	1,31
49.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	41.914,24	0,00
240.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	162.014,70	0,01
287.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	266.349,99	0,02
69.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	48.136,56	0,00
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	230.438,23	0,02
4.137.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	3.944.840,49	0,30
103.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	102.168,89	0,01
14.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-07-2029	14.423.429,33	1,10
16.700.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	17.261.353,80	1,32
50.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	52.913,14	0,00

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
240.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	259.437,75	0,02
10.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	10.799.803,75	0,83
500.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	326.731,38	0,02
450.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	282.125,36	0,02
3.100.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	2.938.738,00	0,22
7.580.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	7.656.740,91	0,59
2.400.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	2.301.349,20	0,18
4.300.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	4.418.217,20	0,34
3.800.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	3.768.356,81	0,29
1.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	1.246.302,23	0,10
37.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	32.477.266,15	2,48
12.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	11.505.749,75	0,88
6.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	5.847.424,10	0,45
4.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 3% 31-01-2031	4.036.829,06	0,31
2.000.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	1.930.228,00	0,15
2.300.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	2.405.466,90	0,18
2.000.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	1.959.523,56	0,15
600.000,00	mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	589.822,05	0,05
1.300.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	1.107.937,16	0,08
5.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	4.912.156,41	0,38
2.200.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	2.057.998,30	0,16
3.700.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2038	2.604.562,14	0,20
3.100.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	2.266.766,50	0,17
1.218.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	1.056.278,03	0,08
1.400.000,00	Nordea Kiinnitysluottopankki 2.5% 14-09-2032	1.375.489,08	0,11
1.300.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	1.205.707,43	0,09
4.000.000,00	OP Mortgage Bank 2.75% 25-01-2030	4.015.660,00	0,31
1.050.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	621.616,80	0,05
5.394.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	5.418.810,26	0,41
4.000.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	4.071.896,00	0,31
2.400.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	2.365.580,91	0,18
3.635.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	2.286.054,23	0,17
60.000,00	Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	44.177,38	0,00
3.500.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	2.092.576,17	0,16
3.000.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	3.041.242,75	0,23
60.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	45.643,46	0,00
20.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	16.584,45	0,00
145.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	149.431,38	0,01
5.600.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	5.406.732,80	0,41
3.300.000,00	Societe Generale SFH SA 0.01% 05-02-2031	2.783.388,36	0,21
1.000.000,00	Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030	1.028.963,14	0,08
10.200.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	9.487.285,20	0,73
75.000,00	Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	64.741,69	0,00
60.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	40.895,33	0,00
456.000,00	Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	448.375,22	0,03
1.200.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	842.335,50	0,06
200.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	191.581,75	0,01
21.000,00	Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	20.575,72	0,00
11.400.000,00	Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	11.485.785,00	0,88
53.000,00	Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	53.970,62	0,00
2.000.000,00	Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	2.037.255,33	0,16
12.500.000,00	Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	12.908.543,75	0,99
1.500.000,00	Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	1.561.259,25	0,12
1.800.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	1.906.737,53	0,15
9.400.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	9.910.875,90	0,76
5.000.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 10-03-2031	4.228.089,16	0,32
300.000,00	State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	236.825,78	0,02
149.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	147.230,63	0,01
1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	907.482,96	0,07
1.000.000,00	UBS Switzerland AG 3.39% 05-12-2025	1.008.306,50	0,08
800.000,00	UniCredit Bank GmbH 0.01% 21-05-2029	713.340,40	0,05
8.000.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	7.050.620,77	0,54
3.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 24-03-2026	2.898.751,50	0,22
3.100.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	2.973.306,10	0,23
2.300.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	2.081.693,20	0,16
3.200.000,00	Westpac Banking Corp 1.079% 05-04-2027	3.095.836,00	0,24
		665.728.772,69	**50,89**
	GBP		
34.875.792,00	United Kingdom Gilt 0.375% 22-10-2030	33.869.836,18	2,59
31.821.874,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31-01-2029	33.150.074,62	2,53
5.308.002,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07-06-2028	6.446.476,56	0,49
11.431.606,00	United Kingdom Gilt 4.625% 31-01-2034	13.853.360,84	1,06
478.418,00	United Kingdom Gilt 4.75% 07-12-2030	590.405,85	0,05
		87.910.154,05	**6,72**
	USD		
900,00	United States Treasury Infla 0.625% 15-07-2032	843,80	0,00
83.595.800,00	United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	79.519.314,13	6,08
273.900,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2034	257.951,26	0,02
94.924.400,00	United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	87.325.912,87	6,68
1.675.900,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2034	1.532.079,53	0,12
3.092.600,00	United States Treasury Note/ 4% 31-07-2029	2.934.251,54	0,22
4.617.900,00	United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	4.377.373,96	0,33
3.509.200,00	United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2028	3.442.153,25	0,26
		179.389.880,34	**13,71**
	Sum Obligasjoner	**1.115.659.527,48**	**85,28**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**1.115.659.527,48**	**85,28**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	CAD		
1.000,00	Canadian Government Bond 4% 01-03-2029	696,93	0,00
		696,93	**0,00**
	EUR		
16.426.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	15.278.101,84	1,17
		15.278.101,84	**1,17**
	USD		
4.205.000,00	United States Treasury Bill 09-01-2025	4.042.513,85	0,31
532.800,00	United States Treasury Bill 30-01-2025	510.943,53	0,04
		4.553.457,38	**0,35**
	Sum Obligasjoner	**19.832.256,15**	**1,52**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**19.832.256,15**	**1,52**
	Foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS)		
	USD		
7.207.369,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	38.528.062,89	2,95
387.189,00	JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	38.536.360,33	2,95
		77.064.423,22	**5,89**
	Sum foretak for kollektiv investering i overførbare verdipapirer (UCITS)	**77.064.423,22**	**5,89**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**1.212.556.206,85**	**92,69**
	Bankinnskudd	**37.417.522,58**	**2,86**
	Andre netto eiendeler	**58.225.502,61**	**4,45**
	Sum netto eiendeler	**1.308.199.232,04**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Tyskland	15,45
USA	14,06
Frankrike	12,81
Danmark	8,28
Australia	7,78
Storbritannia	7,26
Irland	6,83
Italia	6,12
Spania	3,90
Østerrike	2,61
Canada	1,12
Belgia	1,05
Slovakia	0,87
Republikken Korea	0,72
Nederland	0,68
Island	0,67
Hellas	0,51
Finland	0,50
Portugal	0,46
Norge	0,32
New Zealand	0,31
Estland	0,15
Sveits	0,08
Japan	0,07
Polen	0,05
Bulgaria	0,01
Luxembourg	0,01
Overnasjonalt	0,01
Sum	**92,69**

Bransje	
Statsobligasjoner	59,34
Hypotekobligasjoner	18,10
Selskapsgjeld	9,36
Åpne obligasjonsfond	5,89
Sum	**92,69**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Kredittbytteavtaler

Underliggende*	Kjøp/selg	Fast rente	Nominell	Valuta	Kostnad (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) (EUR)	Markedsverdi (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC								
Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	Selg	1,00%	(9.530.000,00)	USD	(354.454,74)	(10.391,32)	(364.846,06)	20.12.2029
					(354.454,74)	**(10.391,32)**	**(364.846,06)**	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE								
Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	Selg	1,00%	(2.010.000,00)	USD	41.335,45	(10.357,06)	30.978,39	20.12.2029
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Selg	1,00%	(4.650.000,00)	USD	(177.552,29)	(42.080,02)	(219.632,31)	20.12.2029
Malaysia (No ref obligation)	Selg	1,00%	(11.080.000,00)	USD	302.096,44	(60.165,87)	241.930,57	20.12.2029
					165.879,60	**(112.602,95)**	**53.276,65**	
Motpart: ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS42V1-5Y	Selg	1,00%	(41.180.000,00)	USD	(1.053.913,20)	(163.590,85)	(1.217.504,05)	20.12.2029
CDX-NAHYS43V1-5Y	Selg	5,00%	(125.710.000,00)	USD	8.360.307,30	1.055.314,39	9.415.621,69	20.12.2029
CDX-NAIGS43V1-5Y	Selg	1,00%	(410.250.000,00)	USD	8.084.562,90	775.609,46	8.860.172,36	20.12.2029
ITRAXX-EUROPES42V1-5Y	Selg	1,00%	(394.820.000,00)	EUR	8.239.352,34	(421.562,20)	7.817.790,14	20.12.2029
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	Selg	5,00%	(171.260.000,00)	EUR	14.342.498,55	(869.988,88)	13.472.509,67	20.12.2029
					37.972.807,89	**375.781,92**	**38.348.589,81**	
Motpart: JP Morgan SE								
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Selg	1,00%	(11.080.000,00)	USD	186.003,23	(25.136,83)	160.866,40	20.12.2029
					186.003,23	**(25.136,83)**	**160.866,40**	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE								
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	Selg	1,00%	(9.040.000,00)	USD	(198.348,71)	(226.968,97)	(425.317,68)	20.12.2029
Indonesia Government Interna 2.15% 28-07-2031	Selg	1,00%	(11.080.000,00)	USD	140.698,11	(41.603,76)	99.094,35	20.12.2029
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Selg	1,00%	(11.080.000,00)	USD	(69.694,84)	(117.095,72)	(186.790,56)	20.12.2029
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	Selg	1,00%	(2.220.000,00)	USD	22.640,83	(9.975,12)	12.665,71	20.12.2029
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Selg	1,00%	(1.730.000,00)	USD	(118.369,32)	4.963,29	(113.406,03)	20.12.2029
					(223.073,93)	**(390.680,28)**	**(613.754,21)**	
					37.747.162,05	**(163.029,46)**	**37.584.132,59**	

(*) (No ref obligation) vises når ingen underliggende referanseobligasjon er tilgjengelig i den offisielle RED-databasen fra Markit.

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2025	17.03.2025	AUD	1.401,00	133.949.610,00	718.931,18	(1.799.680,84)
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	(67,00)	(8.234.300,00)	(19.715,62)	(25.854,99)
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	236,00	29.004.400,00	69.446,08	271.997,79
CAN 5YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	1.729,00	196.016.730,00	231.263,99	1.666.532,46
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	2.458,00	289.699.880,00	0,00	(3.422.895,68)
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(2.234,00)	(263.299.240,00)	0,00	3.330.139,02
Euro-BTP Future 3/2025	10.03.2025	EUR	(48,00)	(5.759.040,00)	0,00	69.608,00
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	1.035,00	138.110.400,00	0,00	(3.668.283,96)
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(1.993,00)	(265.945.920,00)	0,00	6.953.906,58
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	10.03.2025	EUR	11,00	1.459.480,00	0,00	(93.832,47)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	10.03.2025	EUR	(284,00)	(37.681.120,00)	0,00	2.395.505,20
Euro-OAT Future 3/2025	10.03.2025	EUR	(8,00)	(987.200,00)	0,00	22.903,92
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	(2.694,00)	(288.217.590,00)	0,00	1.262.534,18
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	98,00	9.057.160,00	31.901,69	(291.697,10)
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	(112,00)	(10.351.040,00)	(36.459,08)	272.532,97
Short Euro-BTP Fu 3/2025	10.03.2025	EUR	51,00	5.478.420,00	0,00	(25.752,08)
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	1.272,00	138.807.000,00	191.225,29	(1.192.156,65)
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	(4.232,00)	(461.817.000,00)	(636.214,94)	3.530.945,88

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Finansielle futureskontrakter (fortsatt)

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
US 10yr Ultra Fut 3/2025	31.03.2025	USD	(836,00)	(93.449.125,00)	(175.951,32)	869.592,64
US 10yr Ultra Fut 3/2025	31.03.2025	USD	1.106,00	123.630.062,50	232.777,70	(1.204.755,86)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	(2,00)	(411.500,00)	(240,53)	(197,47)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	3.955,00	813.741.250,00	475.657,86	356.795,42
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	640,00	68.164.998,40	67.346,71	(262.495,96)
					1.149.969,01	**9.015.391,00**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
43.782.429,62	CHF	47.463.845,80	EUR	(839.999,82)	31.01.2025
5.329.883,59	EUR	4.960.646,57	CHF	47.417,28	31.01.2025
1.451.958,06	EUR	1.201.897,97	GBP	5.036,86	31.01.2025
4.413,41	EUR	52.159,79	NOK	(6,54)	31.01.2025
2.688.918,83	EUR	30.886.566,87	SEK	(8.446,45)	31.01.2025
756.047,21	EUR	791.129,79	USD	(4.180,53)	31.01.2025
2.673.278,86	GBP	3.204.315,65	EUR	13.884,73	31.01.2025
4.668.105,24	NOK	402.657,86	EUR	(7.069,81)	31.01.2025
1.296.217.916,80	SEK	112.293.546,60	EUR	905.527,61	31.01.2025
48.223.830,66	USD	46.190.291,88	EUR	150.145,05	31.01.2025
				262.308,38	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
7.116.221,25	EUR	7.483.473,49	USD	(69.005,81)	18.02.2025
44.367.789,00	JPY	3.218.000,00	SEK	(7.915,97)	18.02.2025
3.735.891,00	USD	3.549.000,08	EUR	37.987,12	18.02.2025
522.000,00	EUR	2.237.972,17	PLN	619,63	21.02.2025
150.303.539,00	JPY	1.583.000,00	AUD	(16.797,92)	21.02.2025
46.034.755,00	JPY	3.421.000,00	NOK	(6.106,61)	21.02.2025
88.670.570,98	EUR	73.823.613,67	GBP	(48.799,80)	05.03.2025
45.104,00	USD	42.875,26	EUR	400,65	05.03.2025
9.770.261,60	EUR	8.094.580,64	GBP	46.638,39	13.03.2025
				(62.980,32)	
Motpart: Bnp Paribas SA					
3.182.117,45	EUR	3.349.619,84	USD	(33.994,69)	18.02.2025
202.358.348,00	JPY	1.341.000,00	USD	(41.663,57)	18.02.2025
9.440.000,00	SEK	131.432.745,00	JPY	15.372,26	18.02.2025
11.631.312,47	USD	11.074.494,93	EUR	93.316,49	18.02.2025
8.215.000,00	AUD	56.781.563,28	SEK	(69.169,32)	21.02.2025
1.029.000,00	CAD	8.124.956,63	NOK	185,73	21.02.2025
3.027.605,82	CAD	2.163.000,00	USD	(52.132,51)	21.02.2025
47.423.389,92	EUR	77.322.907,77	AUD	1.386.473,39	21.02.2025
1.077.000,00	EUR	1.133.716,44	USD	(11.378,06)	21.02.2025
4.300.557,92	GBP	5.168.000,00	EUR	3.614,52	21.02.2025
2.663.000,00	NZD	16.906.644,54	SEK	(41.437,79)	21.02.2025
2.891.000,00	USD	4.066.098,02	CAD	56.698,98	21.02.2025
1.140.890,29	USD	908.000,00	GBP	3.383,75	21.02.2025
251.000,00	USD	38.362.285,00	JPY	4.732,53	21.02.2025
92.652.439,31	EUR	690.365.944,57	DKK	19.564,28	28.02.2025
1.746.056,00	AUD	1.045.108,83	EUR	(6.197,13)	05.03.2025
5.338.794,79	EUR	4.944.205,00	CHF	62.224,71	05.03.2025
162.414,09	EUR	171.342,00	USD	(1.981,10)	05.03.2025
143.759,00	USD	136.698,13	EUR	1.234,47	05.03.2025
14.239.644,65	EUR	21.210.164,30	CAD	61.197,21	13.03.2025
9.482.502,03	EUR	109.280.810,13	SEK	(64.377,15)	13.03.2025
				1.385.667,00	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Europe SA					
8.532.188,66	EUR	8.913.290,33	USD	(26.086,39)	18.02.2025
4.042.183,26	USD	3.841.807,19	EUR	39.271,15	18.02.2025
2.899.000,00	EUR	4.695.927,76	AUD	103.037,63	21.02.2025
18.059.247,46	EUR	211.197.589,59	NOK	180.102,10	21.02.2025
341.000,00	EUR	359.653,45	USD	(4.267,90)	21.02.2025
269.645.364,90	MXN	12.349.392,41	EUR	25.760,72	21.02.2025
1.631.000,00	NZD	144.011.755,00	JPY	(7.720,19)	21.02.2025
5.672.000,00	NZD	3.338.918,09	USD	(148.029,87)	21.02.2025
21.429,13	EUR	22.692,00	USD	(342,47)	05.03.2025
3.230,00	USD	3.063,63	EUR	35,42	05.03.2025
				161.760,20	
Motpart: Citibank Europe PLC					
79.776.654,52	EUR	84.235.994,00	USD	(1.100.953,90)	18.02.2025
241.376.857,08	USD	228.598.127,34	EUR	3.155.328,86	18.02.2025
5.726.000,00	AUD	40.207.319,24	SEK	(102.983,63)	21.02.2025
8.977.023,68	CAD	6.064.413,32	EUR	(62.163,34)	21.02.2025
42.184.064,53	EUR	35.356.008,42	GBP	(331.901,96)	21.02.2025
344.000,00	EUR	3.963.902,37	SEK	(2.242,84)	21.02.2025
3.261.000,00	GBP	45.191.106,53	SEK	(25.885,46)	21.02.2025
5.277.000,00	USD	58.677.820,10	NOK	98.555,69	21.02.2025
1.960.000,00	USD	21.273.259,84	SEK	23.356,41	21.02.2025
5.561.496,00	AUD	3.361.795,66	EUR	(52.517,38)	05.03.2025
1.975.480,00	CAD	1.320.805,29	EUR	(146,78)	05.03.2025
95.782.679,81	EUR	155.590.928,00	AUD	3.192.325,56	05.03.2025
3.632.606,79	EUR	5.358.407,00	CAD	50.130,74	05.03.2025
45.249,67	GBP	54.717,21	EUR	(335,48)	05.03.2025
				4.840.566,49	
Motpart: Deutsche Bank AG					
2.126.435,85	BRL	363.000,00	USD	(20.665,76)	06.02.2025
217.039.237,02	EUR	228.872.241,00	USD	(2.709.230,60)	18.02.2025
14.119.423.745,00	JPY	86.590.543,68	EUR	331.674,59	18.02.2025
2.871.324,00	USD	2.752.135,99	EUR	4.837,19	18.02.2025
6.669.166.633,13	HUF	16.256.963,48	EUR	(117.574,65)	21.02.2025
37.866.884,00	JPY	425.000,00	NZD	4.101,92	21.02.2025
3.566.746,20	NZD	1.976.000,00	EUR	(53.502,18)	21.02.2025
99.527.849,46	PLN	22.814.453,30	EUR	370.933,53	21.02.2025
243.177.195,02	ZAR	12.581.699,73	EUR	(262.764,55)	21.02.2025
175.000,00	AUD	107.428,75	EUR	(3.289,77)	05.03.2025
1.072.500,00	CAD	713.118,08	EUR	3.855,99	05.03.2025
1.007.205,62	EUR	1.503.035,00	CAD	2.377,43	05.03.2025
345.020,00	USD	327.867,40	EUR	3.168,27	05.03.2025
9.006.513,77	CHF	9.763.954,49	EUR	(146.964,02)	13.03.2025
1.546.826.968,00	JPY	9.716.878,47	EUR	(178.099,89)	13.03.2025
10.022.864,59	USD	9.512.427,72	EUR	100.187,70	13.03.2025
				(2.670.954,80)	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.729.000,00	EUR	278.554.228,00	JPY	14.081,00	18.02.2025
3.609.000,00	EUR	575.496.106,00	JPY	65.043,86	21.02.2025
25.178.751,73	EUR	45.242.691,83	NZD	792.206,11	21.02.2025
5.903.457,11	SEK	922.000,00	NZD	18.691,22	21.02.2025
614.298,00	CAD	413.354,16	EUR	(2.667,43)	05.03.2025
648.049,47	EUR	970.188,00	CAD	(542,78)	05.03.2025
				886.811,98	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
4.868.600,10	EUR	5.131.217,12	USD	(58.076,13)	18.02.2025
7.038.552,00	USD	6.738.908,30	EUR	19.303,98	18.02.2025
1.271.000,00	USD	189.246.295,00	JPY	55.121,07	18.02.2025
820.143,00	CAD	549.030,79	EUR	(741,05)	05.03.2025
210.001,79	EUR	311.112,00	CAD	2.005,75	05.03.2025
36.955,83	EUR	30.514,00	GBP	283,36	05.03.2025
135.337,72	EUR	141.987,00	USD	(896,28)	05.03.2025
1.920.948,00	GBP	2.327.241,55	EUR	(18.596,46)	05.03.2025
560.943,00	USD	536.256,75	EUR	1.965,83	05.03.2025
				370,07	
Motpart: JP Morgan SE					
63.668.271,24	BRL	10.837.761,31	USD	(589.129,34)	06.02.2025
30.870.455,64	EUR	357.831.330,26	SEK	(384.159,22)	18.02.2025
5.711.000,00	SEK	79.765.988,00	JPY	7.754,66	18.02.2025
6.024.000,00	AUD	42.816.014,93	SEK	(153.249,57)	21.02.2025
16.511.922,64	EUR	17.488.152,09	USD	(276.452,58)	21.02.2025
17.221.763.499,00	JPY	106.591.208,18	EUR	(543.746,94)	21.02.2025
410.055.467,19	SEK	35.448.561,46	EUR	368.811,56	21.02.2025
11.935.623,43	USD	11.269.349,08	EUR	188.678,25	21.02.2025
464.028,00	CAD	309.724,56	EUR	487,35	05.03.2025
188.954,21	EUR	283.783,00	CAD	(758,09)	05.03.2025
				(1.381.763,92)	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
76.365,84	EUR	80.393,00	USD	(822,86)	18.02.2025
1.344.242,00	USD	1.271.076,89	EUR	19.564,18	18.02.2025
423.000,00	USD	8.618.900,37	MXN	10.497,76	21.02.2025
4.652,94	EUR	4.887,00	USD	(36,03)	05.03.2025
19.480,00	USD	18.679,88	EUR	11,38	05.03.2025
				29.214,43	
Motpart: Nordea Bank Abp					
9.614.029,75	EUR	113.085.290,24	NOK	50.649,28	13.03.2025
				50.649,28	
Motpart: UBS Europe SE					
487.000,00	USD	5.277.643,84	SEK	6.587,93	18.02.2025
13.495.825,00	AUD	8.169.789,26	EUR	(139.258,58)	05.03.2025
2.538.456,29	EUR	4.238.933,00	AUD	16.264,82	05.03.2025
794.231,00	GBP	952.157,41	EUR	2.320,67	05.03.2025
				(114.085,16)	
				3.125.255,25	
				3.387.563,63	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Inflasjonsswaps

Nominell	Valuta	Forfall	Underfond betalt	Underfond mottatt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)
Motpart: BofA Securities Inc					
327,00	USD	14.11.2034	2,6010 %	US CPI Urban Consumers NSA	(4,02)
2.690,00	USD	15.11.2034	2,5792 %	US CPI Urban Consumers NSA	(28,30)
17.440.000,00	USD	23.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4657 %	14.440,87
15.810.000,00	USD	24.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4138 %	(53.134,19)
4.410.000,00	USD	27.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4278 %	(10.267,79)
11.660.000,00	USD	02.01.2022	US CPI Urban Consumers NSA	2,4697 %	9.929,44
					(39.063,99)

Rentebytteavtaler

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Kostnad i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.0960% Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(126.710.000,00)	EUR	(157.696,29)	(35.678,00)	22.11.2029
			(157.696,29)	**(35.678,00)**	

Barclays Bank Ireland PLC mottok totalt netto EUR 320.000,00 som kontantsikkerhet for kredittbytteavtaler.
JP Morgan SE mottok totalt netto EUR 390.000,00 som kontantsikkerhet for kredittbytteavtaler og valutaterminkontrakter.
Morgan Stanley Europe SE mottok totalt netto EUR 570.000,00 som kontantsikkerhet for kredittbytteavtaler.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	AUD		
99.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	56.397,85	0,09
		56.397,85	**0,09**
	EUR		
100.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	95.571,15	0,15
100.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	102.227,73	0,16
200.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	175.722,95	0,27
100.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	99.815,70	0,15
200.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	196.512,54	0,30
200.000,00	Bank of Queensland Ltd 3.3004% 30-07-2029	204.439,96	0,31
300.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 0.01% 22-10-2030	257.542,62	0,39
100.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.1% 12-05-2031	84.269,99	0,13
1.200.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	1.006.672,65	1,53
1.300.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 22-05-2034	1.314.623,91	2,00
5.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	5.121,98	0,01
28.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	27.540,48	0,04
190.000,00	Bundesobligation 2.4% 19-10-2028	192.252,61	0,29
1.900.000,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	1.930.024,44	2,93
30.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	29.046,95	0,04
33.856,21	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	32.647,82	0,05
362.229,13	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	340.413,34	0,52
70.395,78	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	67.281,12	0,10
100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.2% 15-02-2034	98.929,28	0,15
73.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	73.175,20	0,11
160.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2054	157.577,31	0,24
1.100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2034	1.122.627,00	1,71
1.900.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	1.897.124,54	2,88
100.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	100.996,12	0,15
300.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	251.413,06	0,38
100.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.5% 20-03-2029	102.885,86	0,16
100.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	97.943,13	0,15
200.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 06-06-2030	203.017,11	0,31
100.000,00	Commerzbank AG 0.125% 15-12-2026	95.720,50	0,15
300.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	300.130,73	0,46
100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	88.539,57	0,13
100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.75% 28-02-2028	94.420,35	0,14
300.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034	304.732,50	0,46
200.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	182.388,19	0,28
500.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 0.01% 06-05-2031	418.065,23	0,64
100.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	100.857,39	0,15
100.000,00	Deutsche Bank AG 2.5% 20-09-2032	98.037,09	0,15
800.000,00	DZ HYP AG 3% 31-05-2032	813.608,80	1,24
100.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	100.495,05	0,15
5.000,00	Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	4.360,87	0,01
3.000,00	European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	3.048,07	0,00
17.400,00	European Union 2.5% 04-12-2031	17.231,49	0,03
70.878,00	French Republic Government B 0.000000% 25-11-2030	60.378,41	0,09
629.647,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	410.000,94	0,62
31.985,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	18.623,52	0,03
5.743,00	French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	5.450,88	0,01
1.200.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	595.331,08	0,90
103.512,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	96.694,52	0,15
6.114,00	French Republic Government B 1% 25-05-2027	5.928,73	0,01
30.000,00	French Republic Government B 1.25% 25-05-2038	23.177,91	0,04
16.749,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	15.480,43	0,02
2.937.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	2.948.611,43	4,48
650.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2030	651.170,70	0,99
35.000,00	French Republic Government B 3% 25-05-2054	30.665,86	0,05
20.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	18.321,95	0,03
800.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	823.455,78	1,25
22.424,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	26.730,42	0,04
968.796,00	German Treasury Bill 15-01-2025	968.155,32	1,47
40.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	27.759,70	0,04
200.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	202.370,50	0,31
300.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	311.964,90	0,47
75.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	81.128,16	0,12
400.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	405.618,95	0,62
700.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	698.418,32	1,06
100.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	91.066,50	0,14
106.218,10	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	90.079,18	0,14
506.663,40	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	447.732,42	0,68
130.865,83	Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	124.492,38	0,19
58.462,00	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	55.066,72	0,08
100.000,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	75.488,40	0,11
300.000,00	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	259.705,43	0,39
27.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	27.608,04	0,04
100.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	100.199,10	0,15
1.600.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	1.544.333,20	2,35
39.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	26.327,39	0,04
100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	92.804,88	0,14
8.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	6.145,02	0,01
90.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 15-02-2027	90.964,31	0,14
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	286.065,30	0,43

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
1.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-07-2029	1.125.232,08	1,71
150.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.8% 01-08-2028	155.896,05	0,24
1.400.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	1.447.059,60	2,20
310.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.2% 01-03-2034	329.688,41	0,50
880.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	940.973,00	1,43
68.550,49	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	44.795,19	0,07
15.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	9.404,18	0,01
4.786,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	3.367,21	0,01
350.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	331.793,00	0,50
600.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	606.074,48	0,92
100.000,00	Knab NV 0.375% 09-06-2036	74.438,45	0,11
100.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	95.889,55	0,15
200.000,00	Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	197.046,20	0,30
100.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	99.715,48	0,15
27.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	22.888,09	0,03
100.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	96.511,40	0,15
100.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	104.585,52	0,16
5.000,00	Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	5.039,93	0,01
3.000,00	Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	2.979,71	0,00
100.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	97.976,18	0,15
300.000,00	MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	264.903,24	0,40
200.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	196.486,26	0,30
300.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2038	211.180,71	0,32
8.261,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	7.078,51	0,01
300.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	219.364,50	0,33
85.578,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	74.215,24	0,11
100.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	92.746,73	0,14
114.440,69	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	67.750,72	0,10
450.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	452.069,82	0,69
100.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	101.005,00	0,15
100.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	101.797,40	0,15
500.000,00	Raiffeisenlandesbank Niedero 3% 23-09-2027	504.696,39	0,77
300.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	188.670,23	0,29
38.000,00	Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	27.979,01	0,04
350.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	209.257,62	0,32
6.000,00	Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	5.823,16	0,01
200.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	202.749,52	0,31
40.000,00	Republic of Austria Governme 3.45% 20-10-2030	41.993,77	0,06
3.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	3.127,76	0,00
15.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	12.438,34	0,02
200.000,00	Royal Bank of Canada 0.01% 21-01-2027	190.158,50	0,29
400.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.32% 29-01-2027	405.219,50	0,62
4.500,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	4.637,53	0,01
3.828,00	Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	4.080,31	0,01
100.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	96.548,80	0,15
933.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	867.807,56	1,32
54.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	48.466,70	0,07
13.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	8.860,65	0,01
24.000,00	Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	17.526,05	0,03
11.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	5.654,70	0,01
137.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	96.166,64	0,15
60.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	57.474,53	0,09
34.000,00	Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	33.313,07	0,05
800.000,00	Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	806.020,00	1,23
2.000,00	Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	1.976,35	0,00
1.180.000,00	Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	1.218.566,53	1,85
125.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	132.412,33	0,20
800.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	843.478,80	1,28
1.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	1.232,80	0,00
200.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 10-03-2031	169.123,57	0,26
100.000,00	Standard Chartered Bank Sing 3.324% 28-05-2027	101.874,92	0,15
13.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	12.845,63	0,02
100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	88.462,80	0,13
100.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	92.724,68	0,14
100.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	90.748,30	0,14
100.000,00	Toronto-Dominion Bank/The 3.765% 08-09-2026	102.137,11	0,16
200.000,00	UBS Switzerland AG 3.146% 21-06-2031	204.023,00	0,31
100.000,00	UniCredit Bank GmbH 0.01% 28-09-2026	95.871,26	0,15
900.000,00	UniCredit Bank GmbH 3.125% 24-02-2028	915.888,83	1,39
100.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	95.913,10	0,15
		40.218.471,25	**61,13**
	USD		
7.572.200,00	United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	7.202.947,40	10,95
874.600,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2034	823.673,50	1,25
27.600,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2034	25.231,45	0,04
174.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 30-06-2031	165.855,91	0,25
		8.217.708,26	**12,49**
	Sum Obligasjoner	**48.492.577,36**	**73,71**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**48.492.577,36**	**73,71**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
1.449.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	1.347.739,53	2,05
		1.347.739,53	**2,05**
	USD		
1.048.400,00	United States Treasury Bill 09-01-2025	1.007.888,59	1,53
		1.007.888,59	**1,53**
	Sum Obligasjoner	**2.355.628,12**	**3,58**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**2.355.628,12**	**3,58**
	Foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (UCITS)		
	USD		
603.352,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	3.225.307,85	4,90
32.381,00	JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	3.222.834,03	4,90
		6.448.141,88	**9,80**
	Sum foretak for kollektiv investering i overførbare verdipapirer (UCITS)	**6.448.141,88**	**9,80**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**57.296.347,36**	**87,09**
	Bankinnskudd	**3.559.693,69**	**5,41**
	Andre netto eiendeler	**4.936.281,54**	**7,50**
	Sum netto eiendeler	**65.792.322,59**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Frankrike	15,00
Tyskland	14,79
USA	14,02
Irland	11,44
Italia	11,24
Spania	6,29
Østerrike	2,99
Nederland	2,42
Belgia	1,51
Australia	1,27
Republikken Korea	1,07
Hellas	0,95
Portugal	0,79
Island	0,46
Slovakia	0,46
Canada	0,44
Japan	0,41
Sveits	0,31
Storbritannia	0,28
Norge	0,26
Estland	0,16
New Zealand	0,15
Singapore	0,15
Finland	0,14
Overnasjonalt	0,03
Luxembourg	0,02
Romania	0,02
Bulgaria	0,01
Sum	**87,09**

Bransje	
Statsobligasjoner	57,88
Åpne obligasjonsfond	9,80
Hypotekobligasjoner	9,76
Selskapsgjeld	9,65
Sum	**87,09**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Kredittbytteavtaler

Underliggende	Kjøp/selg	Fast rente	Nominell	Valuta	Kostnad (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) (EUR)	Markedsverdi (EUR)	Forfallsdato
Motpart: ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS42V1-5Y	Selg	1,00%	(10.250.000,00)	USD	(262.326,62)	(40.718,95)	(303.045,57)	20.12.2029
CDX-NAHYS43V1-5Y	Selg	5,00%	(12.840.000,00)	USD	848.429,34	113.280,81	961.710,15	20.12.2029
CDX-NAIGS43V1-5Y	Selg	1,00%	(43.440.000,00)	USD	860.428,35	77.745,66	938.174,01	20.12.2029
ITRAXX-EUROPES42V1-5Y	Selg	1,00%	(41.810.000,00)	EUR	872.584,62	(44.709,12)	827.875,50	20.12.2029
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	Selg	5,00%	(17.226.000,00)	EUR	1.451.046,48	(95.928,81)	1.355.117,67	20.12.2029
					3.770.162,17	**9.669,59**	**3.779.831,76**	

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2025	17.03.2025	AUD	260,00	24.858.600,00	133.420,49	(347.584,63)
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	(7,00)	(860.300,00)	(2.059,84)	(2.457,21)
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	18,00	2.212.200,00	5.296,73	16.642,84
CAN 5YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	185,00	20.973.450,00	24.744,85	178.781,75
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	161,00	18.975.460,00	0,00	(216.464,64)
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(135,00)	(15.911.100,00)	0,00	200.333,16
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(178,00)	(23.752.320,00)	0,00	629.023,65
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	138,00	18.414.720,00	0,00	(478.244,85)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	10.03.2025	EUR	(26,00)	(3.449.680,00)	0,00	218.985,51
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	(178,00)	(19.043.330,00)	0,00	84.025,33
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	(11,00)	(1.016.620,00)	(3.580,80)	27.411,08
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	52,00	4.805.840,00	16.927,43	(153.245,33)
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	123,00	13.422.375,00	18.491,12	(116.763,78)
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	(295,00)	(32.191.875,00)	(44.348,63)	249.751,25
US 10yr Ultra Fut 3/2025	31.03.2025	USD	(82,00)	(9.166.062,50)	(17.258,38)	85.589,07
US 10yr Ultra Fut 3/2025	31.03.2025	USD	107,00	11.960.593,75	22.520,08	(120.340,44)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	210,00	43.207.500,00	25.256,17	17.686,07
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	176,00	18.745.374,56	18.520,34	(78.317,80)
					197.929,56	**194.811,03**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Barclays Bank Ireland PLC**					
700.000,00	EUR	735.523,31	USD	(6.211,94)	18.02.2025
220.270,46	USD	210.000,00	EUR	1.493,86	18.02.2025
62.000,00	USD	672.910,37	SEK	750,54	18.02.2025
28.000,00	EUR	120.044,48	PLN	33,24	21.02.2025
74.000,00	GBP	1.018.833,41	SEK	(7,77)	21.02.2025
9.296.365,00	JPY	97.000,00	AUD	(499,71)	21.02.2025
5.157.560,00	JPY	385.000,00	NOK	(829,52)	21.02.2025
148.449,81	PLN	34.000,00	EUR	581,82	21.02.2025
74.265,04	USD	70.000,00	EUR	1.292,89	21.02.2025
20.000,00	USD	360.065,00	ZAR	958,41	21.02.2025
1.359.682,66	ZAR	74.000,00	USD	(2.161,70)	21.02.2025
223.267,45	EUR	185.542,00	GBP	285,70	05.03.2025
55.998,26	EUR	58.854,00	USD	(470,61)	05.03.2025
214.802,00	USD	203.972,16	EUR	2.122,75	05.03.2025
935.175,13	EUR	774.784,83	GBP	4.464,07	13.03.2025
				1.802,03	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Bnp Paribas SA					
176.166,34	BRL	29.000,00	USD	(684,24)	06.02.2025
32.143.435,00	JPY	203.000,00	EUR	(5.095,64)	18.02.2025
716.184,63	SEK	66.000,00	USD	(811,09)	18.02.2025
82.570,68	USD	78.000,00	EUR	1.277,93	18.02.2025
733.000,00	AUD	5.066.449,89	SEK	(6.171,77)	21.02.2025
307.939,57	CAD	220.000,00	USD	(5.302,43)	21.02.2025
4.560.152,36	EUR	7.435.239,04	AUD	133.320,92	21.02.2025
316.217,49	GBP	380.000,00	EUR	265,77	21.02.2025
7.847.332,00	JPY	550.000,00	SEK	276,65	21.02.2025
573.000,00	NZD	3.663.078,24	SEK	(11.113,88)	21.02.2025
346.893,87	SEK	49.000,00	AUD	1.126,74	21.02.2025
265.000,00	USD	372.753,51	CAD	5.170,89	21.02.2025
29.474,52	USD	28.000,00	EUR	295,81	21.02.2025
60.311,38	USD	48.000,00	GBP	178,88	21.02.2025
348.589,00	AUD	208.649,35	EUR	(1.237,23)	05.03.2025
438.622,70	EUR	461.596,00	USD	(4.263,80)	05.03.2025
722.667,00	USD	691.161,78	EUR	2.235,79	05.03.2025
1.420.044,81	EUR	2.115.178,04	CAD	6.102,88	13.03.2025
919.584,83	EUR	10.597.727,78	SEK	(6.243,10)	13.03.2025
				109.329,08	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
592.000,00	EUR	616.216,35	USD	319,33	18.02.2025
575.416,06	USD	546.000,00	EUR	6.478,93	18.02.2025
1.761.878,01	EUR	20.604.645,39	NOK	17.570,94	21.02.2025
107.000,00	EUR	113.093,69	USD	(1.569,21)	21.02.2025
25.581.428,83	MXN	1.171.594,78	EUR	2.443,94	21.02.2025
508.000,00	NZD	299.042,73	USD	(13.257,96)	21.02.2025
315.767,78	PLN	73.000,00	EUR	561,79	21.02.2025
105.634,00	USD	100.054,35	EUR	1.296,49	05.03.2025
				13.844,25	
Motpart: Citibank Europe PLC					
23.138.383,93	USD	21.913.469,21	EUR	302.415,78	18.02.2025
77.000,00	USD	844.439,10	SEK	172,67	18.02.2025
134.672,45	AUD	82.000,00	EUR	(1.820,42)	21.02.2025
120.000,00	AUD	11.739.907,00	JPY	(849,06)	21.02.2025
199.000,00	AUD	1.397.355,31	SEK	(3.579,06)	21.02.2025
966.827,81	CAD	652.599,78	EUR	(6.158,05)	21.02.2025
4.056.780,54	EUR	3.400.136,25	GBP	(31.918,54)	21.02.2025
95.000,00	EUR	15.205.865,00	JPY	1.362,38	21.02.2025
105.000,00	EUR	1.209.912,06	SEK	(684,59)	21.02.2025
273.000,00	GBP	3.783.346,43	SEK	(2.175,60)	21.02.2025
5.165.372,00	JPY	27.000,00	GBP	(659,68)	21.02.2025
214.000,00	USD	2.389.051,27	NOK	3.198,39	21.02.2025
190.000,00	USD	2.062.203,76	SEK	2.264,14	21.02.2025
1.230.128,00	AUD	749.630,10	EUR	(17.632,68)	05.03.2025
143.230,00	CAD	96.201,71	EUR	(446,68)	05.03.2025
1.297.688,71	EUR	2.108.472,00	AUD	42.962,98	05.03.2025
224.516,06	EUR	331.665,00	CAD	2.776,05	05.03.2025
25.239,88	EUR	20.963,00	GBP	46,79	05.03.2025
52.828,00	GBP	63.664,41	EUR	(176,01)	05.03.2025
				289.098,81	
Motpart: Deutsche Bank AG					
240.175,95	BRL	41.000,00	USD	(2.334,15)	06.02.2025
1.358.216.948,00	JPY	8.329.571,10	EUR	31.905,41	18.02.2025
323.000,00	EUR	3.791.555,11	NOK	2.026,97	21.02.2025
643.419.494,93	HUF	1.568.418,94	EUR	(11.343,22)	21.02.2025
9.889.582,00	JPY	113.000,00	NZD	(4,40)	21.02.2025
9.436.668,96	PLN	2.163.137,70	EUR	35.169,82	21.02.2025
370.341,05	USD	569.000,00	AUD	16.745,12	21.02.2025
23.059.730,06	ZAR	1.193.083,09	EUR	(24.917,13)	21.02.2025
31.699,00	AUD	19.481,58	EUR	(618,03)	05.03.2025
3.291,38	EUR	5.439,00	AUD	54,98	05.03.2025
110.011,72	EUR	164.232,00	CAD	217,46	05.03.2025
38.681,11	EUR	40.384,00	USD	(67,54)	05.03.2025
103.625,00	USD	99.244,34	EUR	184,32	05.03.2025
871.178,54	CHF	944.443,97	EUR	(14.215,48)	13.03.2025
151.631.132,00	JPY	952.518,49	EUR	(17.458,64)	13.03.2025
1.020.199,04	USD	968.243,11	EUR	10.197,82	13.03.2025
				25.543,31	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
5.000,00	USD	29.463,35	BRL	257,95	06.02.2025
78.000,00	EUR	12.566.356,00	JPY	635,24	18.02.2025
2.414.736,72	EUR	4.338.943,82	NZD	75.975,54	21.02.2025
12.522.369,00	JPY	79.000,00	EUR	(1.884,24)	21.02.2025
1.158.921,62	SEK	181.000,00	NZD	3.669,32	21.02.2025
50.174,00	CAD	33.713,82	EUR	(170,41)	05.03.2025
65.448,24	EUR	97.980,00	CAD	(53,59)	05.03.2025
9.371,61	EUR	7.800,00	GBP	(2,25)	05.03.2025
				78.427,56	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
88.000,00	EUR	93.046,40	USD	(1.336,29)	18.02.2025
444.087,44	USD	419.000,00	EUR	7.376,20	18.02.2025
87.000,00	EUR	73.100,51	GBP	(903,24)	21.02.2025
33.000,00	GBP	6.379.363,00	JPY	400,71	21.02.2025
79.882,00	CAD	53.475,70	EUR	(72,22)	05.03.2025
34.785,60	EUR	51.623,00	CAD	273,00	05.03.2025
41.045,90	EUR	34.125,00	GBP	35,05	05.03.2025
303.160,58	EUR	318.143,00	USD	(2.091,56)	05.03.2025
112.072,00	GBP	135.117,15	EUR	(429,34)	05.03.2025
1.111.740,00	USD	1.061.374,01	EUR	5.329,04	05.03.2025
				8.581,35	
Motpart: JP Morgan SE					
5.992.678,59	BRL	1.020.087,70	USD	(55.450,90)	06.02.2025
3.005.158,04	EUR	34.833.943,18	SEK	(37.396,89)	18.02.2025
218.000,00	SEK	3.044.823,00	JPY	296,01	18.02.2025
584.000,00	AUD	4.150.822,16	SEK	(14.856,87)	21.02.2025
1.584.960,54	EUR	1.678.667,69	USD	(26.536,37)	21.02.2025
1.653.562.963,00	JPY	10.234.449,80	EUR	(52.208,35)	21.02.2025
39.441.605,51	SEK	3.409.656,23	EUR	35.474,52	21.02.2025
1.099.794,94	USD	1.038.401,82	EUR	17.385,55	21.02.2025
50.144,00	CAD	33.496,17	EUR	26,23	05.03.2025
18.715,93	EUR	28.109,00	CAD	(75,26)	05.03.2025
49.763,92	EUR	41.437,00	GBP	(33,98)	05.03.2025
18.737.309,69	EUR	19.772.250,00	USD	(233.278,11)	05.03.2025
2.437,00	GBP	2.917,50	EUR	11,18	05.03.2025
3.375,00	USD	3.198,34	EUR	39,83	05.03.2025
				(366.603,41)	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
642.000,00	SEK	9.150.439,00	JPY	(254,09)	18.02.2025
29.950.210,80	HUF	72.000,00	EUR	475,47	21.02.2025
512.327,70	MXN	25.000,00	USD	(486,20)	21.02.2025
20.351,29	EUR	21.223,00	USD	(12,40)	05.03.2025
33.431,00	USD	31.764,48	EUR	311,49	05.03.2025
				34,27	
Motpart: Nordea Bank Abp					
920.057,10	EUR	10.822.197,03	NOK	4.847,10	13.03.2025
				4.847,10	
Motpart: UBS Europe SE					
156.000,00	AUD	1.118.902,36	NOK	(1.841,72)	21.02.2025
229.692,83	NZD	126.000,00	EUR	(2.199,22)	21.02.2025
380.598,86	SEK	54.000,00	AUD	1.094,48	21.02.2025
634.836,00	AUD	382.152,26	EUR	(4.411,16)	05.03.2025
459.590,40	EUR	767.761,00	AUD	2.768,70	05.03.2025
123.452,56	EUR	102.818,00	GBP	(111,33)	05.03.2025
99.436,00	GBP	119.792,89	EUR	(291,43)	05.03.2025
				(4.991,68)	
				159.912,67	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Inflasjonsswaps

Nominell	Valuta	Forfall	Underfond betalt	Underfond mottatt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)
Motpart: BofA Securities Inc					
150,00	USD	14.11.2034	2,6010 %	US CPI Urban Consumers NSA	(1,85)
640,00	USD	15.11.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,5792 %	6,73
1.760.000,00	USD	23.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4657 %	1.457,33
1.580.000,00	USD	24.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4138 %	(5.310,06)
440.000,00	USD	27.12.2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,4278 %	(1.024,45)
1.160.000,00	USD	02.01.2022	US CPI Urban Consumers NSA	2,4697 %	987,84
					(3.884,46)

Rentebytteavtaler

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Kostnad i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 3.2940% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(12.970.000,00)	USD	540.461,25	(643,12)	07.10.2031
Receiving fixed rate 3.4670% Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	42.430.000,00	USD	(432.483,41)	681,22	07.10.2026
			107.977,84	**38,10**	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i GBP)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	USD		
1.586.500,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	1.031.245,57	0,06
3.320.600,00	United States Treasury Note/ 0.875% 15-11-2030	2.174.891,48	0,12
3.014.400,00	United States Treasury Note/ 1.25% 15-08-2031	1.970.863,06	0,11
3.622.100,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2031	2.446.942,22	0,13
5.903.400,00	United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032	3.978.433,63	0,22
4.193.500,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032	3.017.667,77	0,16
2.937.600,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	2.163.684,46	0,12
1.325.000,00	United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2033	987.863,38	0,05
4.250.400,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2034	3.222.842,65	0,18
7.084.000,00	United States Treasury Note/ 4% 15-02-2034	5.437.652,62	0,30
4.502.500,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	3.518.981,68	0,19
787.100,00	United States Treasury Note/ 4.375% 15-05-2034	621.350,32	0,03
5.509.700,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	4.396.168,79	0,24
		34.968.587,63	**1,90**
	Sum Obligasjoner	**34.968.587,63**	**1,90**
	Andeler		
	BRL		
1.279.900,00	Ambev	1.940.979,94	0,11
701.200,00	Banco Bradesco	1.047.072,26	0,06
45.000,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	514.437,59	0,03
179.400,00	CPFL Energia	732.063,87	0,04
430.300,00	Hypera	1.005.510,99	0,05
431.400,00	M Dias Branco	1.117.304,19	0,06
363.700,00	TIM	680.281,68	0,04
		7.037.650,52	**0,38**
	CAD		
31.300,00	CGI	2.731.934,00	0,15
80.000,00	Toronto-Dominion Bank/The	3.402.759,15	0,19
		6.134.693,15	**0,33**
	CHF		
159.762,00	Nestle	10.541.858,45	0,57
		10.541.858,45	**0,57**
	DKK		
561.885,00	Novo Nordisk B	39.006.441,31	2,12
		39.006.441,31	**2,12**
	EUR		
43.211,00	Allianz	10.605.114,75	0,58
12.238,00	ASML Holding	6.889.130,13	0,38
689.599,00	Deutsche Telekom	16.524.192,85	0,90
1.651.241,00	Iberdrola	18.215.378,27	0,99
22.780,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	12.007.300,08	0,65
125.437,00	Prosus	3.989.946,91	0,22
145.070,00	Sanofi	11.279.209,16	0,61
163.490,00	Unilever	7.441.858,13	0,41
225.779,00	Vinci	18.677.940,99	1,02
		105.630.071,27	**5,75**
	GBP		
757.754,00	Diageo	19.228.007,75	1,05
286.308,00	Reckitt Benckiser Group	13.837.265,64	0,75
482.884,00	Rightmove	3.099.149,51	0,17
1.390.547,00	St James's Place	12.059.796,97	0,66
		48.224.219,87	**2,63**
	HKD		
5.500.000,00	China Construction Bank	3.662.258,43	0,20
3.328.000,00	China Longyuan Power Group	2.202.320,27	0,12
464.000,00	China Railway Group	188.809,77	0,01
492.000,00	China Resources Land	1.140.047,48	0,06
2.251.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	1.205.103,95	0,07
3.660,00	Meituan	57.052,93	0,00
366.000,00	Minth Group	568.648,85	0,03
374.000,00	PICC Property & Casualty	471.165,37	0,03
735.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	3.477.989,49	0,19
590.800,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	279.260,56	0,02
1.254.800,00	Sinopharm Group	2.746.410,21	0,15
115.400,00	Tencent Holdings	4.944.850,38	0,27
		20.943.917,69	**1,14**
	HUF		
22.215,00	Richter Gedeon Nyrt	465.961,22	0,03
		465.961,22	**0,03**
	IDR		
22.466.900,00	Telkom Indonesia Persero	3.018.809,67	0,16
		3.018.809,67	**0,16**
	JPY		
126.100,00	FUJIFILM Holdings	2.122.620,65	0,12
85.300,00	Hoya	8.598.122,71	0,47
232.400,00	KDDI	5.960.730,63	0,32
10.030.200,00	Nippon Telegraph & Telephone	8.061.710,73	0,44
		24.743.184,72	**1,35**
	KRW		
60.635,00	Cheil Worldwide	557.128,39	0,03
12.226,00	DB Insurance	681.302,08	0,04
28.883,00	Hyundai Glovis	1.849.074,48	0,10
15.359,00	Hyundai Mobis	1.969.047,95	0,11
5.692,00	LG	222.156,79	0,01
4.664,00	NongShim	945.567,09	0,05
149.000,00	Samsung Electronics	4.296.948,09	0,23
21.095,00	Samsung Fire & Marine Insurance	4.099.500,05	0,22
35.461,00	Samsung SDS	2.456.654,26	0,13
136.980,00	SK Telecom	4.098.816,22	0,22
		21.176.195,40	**1,15**
	MXN		
333.200,00	Arca Continental	2.217.815,58	0,12
104.015,00	Coca-Cola Femsa	644.644,55	0,04
75.100,00	Fomento Economico Mexicano	512.189,95	0,03
296.400,00	Grupo Financiero Banorte	1.532.426,51	0,08
2.638.600,00	Kimberly-Clark de Mexico	2.941.694,43	0,16
		7.848.771,02	**0,43**
	PHP		
9.950,00	PLDT	177.762,97	0,01
		177.762,97	**0,01**
	SGD		
3.810.000,00	Thai Beverage	1.215.559,36	0,07
		1.215.559,36	**0,07**
	THB		
235.400,00	Bangkok Bank	831.968,69	0,05
4.550.100,00	Thai Union Group	1.384.483,77	0,08
		2.216.452,46	**0,12**
	TWD		
278.000,00	Hon Hai Precision Industry	1.245.111,73	0,07
111.000,00	Sinbon Electronics	707.896,84	0,04
593.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	15.517.039,41	0,85
		17.470.047,98	**0,95**
	USD		
108.655,00	Accenture	30.675.029,41	1,67
79.785,00	Adobe	28.386.039,86	1,55
97.234,00	Advanced Micro Devices	9.510.790,34	0,52
13.972,00	Air Products and Chemicals	3.234.599,95	0,18
151.492,00	Akamai Technologies	11.621.519,40	0,63
52.692,00	Alibaba Group Holding ADR	3.573.771,51	0,19
615.974,00	Alphabet	94.256.655,10	5,13
9.192,00	Amazon.com	1.630.147,76	0,09
91.221,00	American Electric Power	6.723.463,06	0,37
43.358,00	Amgen	9.017.778,91	0,49
58.452,00	Apple	11.765.966,39	0,64
231.367,00	Automatic Data Processing	54.207.196,18	2,95
15.103,00	AutoZone	38.290.823,56	2,09
18.851,00	Baidu ADR	1.279.674,66	0,07
126.684,00	Baxter International	2.927.754,08	0,16
147.254,00	Becton Dickinson	26.752.729,74	1,46
4.896,00	Booking Holdings	19.502.810,25	1,06
60.548,00	Bristol-Myers Squibb	2.738.213,36	0,15
89.830,00	Cadence Design Systems	21.648.521,03	1,18
133.994,00	Centene	6.481.562,77	0,35
72.849,00	Check Point Software Technologies	10.849.158,39	0,59
24.012,00	Chubb	5.292.949,20	0,29
32.442,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	370.477,23	0,02
90.018,00	Cigna Group/The	19.908.338,07	1,08

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i GBP) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
542.524,00	Cisco Systems	25.658.514,77	1,40
720.475,00	Coca-Cola	35.767.895,42	1,95
270.823,00	Colgate-Palmolive	19.667.139,89	1,07
580.923,00	Comcast	17.379.940,36	0,95
298.032,00	Conagra Brands	6.583.294,04	0,36
24.449,00	Crown Holdings	1.610.227,41	0,09
316.934,00	CVS Health	11.242.292,16	0,61
430.960,00	eBay	21.477.497,41	1,17
66.530,00	Elevance Health	19.731.233,90	1,07
36.360,00	Emerson Electric	3.609.015,08	0,20
149.447,00	Eversource Energy	6.856.362,64	0,37
57.486,00	Fiserv	9.480.074,93	0,52
443.774,00	Fortinet	33.597.350,08	1,83
86.960,00	General Mills	4.413.579,12	0,24
200.650,00	Global Payments	17.912.948,29	0,98
37.572,00	Globe Life	3.325.441,32	0,18
11.264,00	Intuit	5.663.730,84	0,31
19.403,00	J M Smucker	1.705.562,56	0,09
241.227,00	Johnson & Johnson	27.722.528,35	1,51
439.508,00	Kenvue	7.484.718,47	0,41
80.910,00	Labcorp Holdings	14.915.178,36	0,81
140.831,00	Marsh & McLennan Cos	23.910.139,06	1,30
80.211,00	Mastercard	33.790.267,97	1,84
89.521,00	McDonald's	20.771.072,34	1,13
9.309,00	McKesson	4.268.055,04	0,23
81.671,00	Medtronic	5.205.540,48	0,28
87.818,00	Merck	6.947.089,89	0,38
37.066,00	Meta Platforms	17.533.806,42	0,95
242.946,00	Microsoft	82.517.497,82	4,49
328.060,00	Mondelez International	15.647.710,64	0,85
676.841,00	Monster Beverage	28.465.023,30	1,55
71.130,00	MSCI	34.127.755,09	1,86
24.526,00	NetEase ADR	1.747.411,44	0,10
175.199,00	NextEra Energy	10.098.654,35	0,55
424.438,00	NIKE	25.674.248,18	1,40
75.181,00	NVIDIA	8.214.653,67	0,45
57.559,00	Oracle	7.647.432,69	0,42
44.124,00	Paychex	4.949.733,21	0,27
47.887,00	PayPal Holdings	3.267.749,88	0,18
268.240,00	PepsiCo	32.552.275,80	1,77
227.806,00	Pfizer	4.824.811,46	0,26
155.014,00	Procter & Gamble	20.679.666,73	1,13
36.309,00	QUALCOMM	4.478.428,73	0,24
286.807,00	Ross Stores	34.856.972,36	1,90
18.700,00	S&P Global	7.456.123,21	0,41
49.759,00	Sempra	3.487.617,09	0,19
24.815,00	SK Telecom ADR	419.821,24	0,02
330.320,00	Starbucks	24.080.067,03	1,31
41.713,00	Stryker	12.054.527,72	0,66
31.059,00	Synopsys	12.058.382,25	0,66
254.730,00	Sysco	15.605.795,31	0,85
110.678,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	17.647.890,18	0,96
147.037,00	Texas Roadhouse	21.282.875,32	1,16
142.727,00	TJX Cos	13.806.852,56	0,75
28.104,00	UnitedHealth Group	11.429.767,39	0,62
23.630,00	VeriSign	3.891.190,25	0,21
259.195,00	Verizon Communications	8.240.626,29	0,45
54.480,00	Vipshop Holdings ADR	581.711,28	0,03
169.936,00	Visa	42.960.677,87	2,34
71.089,00	Waste Management	11.443.110,84	0,62
12.931,00	WW Grainger	10.955.284,37	0,60
43.584,00	Yum China Holdings	1.685.484,51	0,09
		1.367.714.296,87	**74,49**
	ZAR		
16.410,00	Naspers	2.897.501,43	0,16
131.094,00	Standard Bank Group	1.230.013,35	0,07
		4.127.514,78	**0,22**
	Sum Andeler	**1.687.693.408,71**	**91,92**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**1.722.661.996,34**	**93,82**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Andeler		
	CNY		
281.841,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	1.366.267,98	0,07
852.800,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	2.813.859,82	0,15
171.200,00	Midea Group	1.407.904,25	0,08
50.300,00	Wuliangye Yibin	770.115,95	0,04
		6.358.148,00	**0,35**
	Sum Andeler	**6.358.148,00**	**0,35**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**6.358.148,00**	**0,35**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**1.729.020.144,34**	**94,17**
	Bankinnskudd	**92.411.268,35**	**5,03**
	Andre netto eiendeler	**14.626.181,01**	**0,80**
	Sum netto eiendeler	**1.836.057.593,70**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	72,17
Storbritannia	3,03
Frankrike	2,29
Danmark	2,12
Irland	1,95
Taiwan, Provins av Kina	1,91
Tyskland	1,48
Japan	1,35
Republikken Korea	1,18
Kina	1,12
Spania	0,99
Sveits	0,86
Caymanøyene	0,76
Israel	0,59
Nederland	0,59
Mexico	0,43
Brasil	0,40
Canada	0,33
Sør-Afrika	0,22
Thailand	0,19
Indonesia	0,16
Ungarn	0,03
Filippinene	0,01
Sum	**94,17**

Bransje	
Systemprogramvare	7,33
Interaktive medier og tjenester	6,60
Tjenester for transaksjons- og betalingsbehandling	5,85
Ikke-alkoholholdige drikkevarer	5,46
Legemidler	5,19
Restauranter	3,70
Applikasjonsprogrammer	3,69
Personaltjenester og arbeidsformidling	3,22
Husholdningsprodukter	3,11
Halvledere	3,02
Detaljsalg klær	2,65
Helsevernutstyr	2,56
Helseverntjenester	2,51
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	2,46
Elektrisitetsleverandører	2,32
Finansiell handel og data	2,26
Detaljsalg bil	2,09
Forvaltet helsevern	2,05
Integrerte telekommunikasjonstjenester	1,95
IT-konsulent- og andre tjenester	1,95
Statsobligasjoner	1,90
Broadline Retail	1,86
Kommunikasjonsutstyr	1,40
Fottøy	1,40
Forsikringsmeglere	1,30
Destillerier og vinforhandlere	1,16
Hoteller, feriesteder og cruiseskip	1,06
Bygg og anlegg	1,03
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	0,99
Kabel og satellitt	0,95
Matvaredistribusjon	0,85
Internett-tjenester og -infrastruktur	0,84
Personlige produkter	0,81
Diversifiserte banker	0,70
Kapitalforvaltning og depotbanker	0,66
Klær, tilbehør og luksusvarer	0,65
Miljø- og anleggstjenester	0,62
Trådløs telekommunikasjon	0,62
Handelsselskaper og distributører	0,60
Kombinert forsikring	0,58
Eiendoms- og skadeforsikring	0,57
Bioteknologi	0,49
Forsyning helsevern	0,48
Distribusjon helsevern	0,38
Halvlederutstyr	0,38
Livs- og helseforsikring	0,37
Elektriske komponenter og utstyr	0,20
Energiforsyning	0,19
Industrigasser	0,18
Bildeler og -utstyr	0,14
Fornybar elektrisitet	0,12
Bryggerier	0,11
Flytransport og logistikk	0,10
Interaktiv hjemmeunderholdning	0,10
Metall- og glassbeholdere	0,09
Husholdningsapparater	0,08
Elektroniske produksjonstjenester	0,07
Eiendomsutvikling	0,06
Vannleverandører	0,05
Elektroniske komponenter	0,04
Reklame	0,03
Industrikonglomerater	0,01
Sum	**94,17**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (GBP)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (GBP)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	424,00	52.109.600,00	103.485,06	497.317,65
EURO STOXX 50 3/2025	21.03.2025	EUR	(1.486,00)	(72.531.660,00)	0,00	1.271.745,19
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(253,00)	(33.760.320,00)	0,00	743.051,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	21.03.2025	GBP	(494,00)	(40.394.380,00)	(190.190,00)	495.617,95
MSCI EmgMkt 3/2025	24.03.2025	USD	(1.329,00)	(71.586.585,00)	(15.908,55)	2.192.351,70
NIKKEI 225 MINI 3/2025	14.03.2025	JPY	(1.440,00)	(5.745.600.000,00)	0,00	(360.221,43)
S&P MID 400 EMINI 3/2025	21.03.2025	USD	(344,00)	(108.532.000,00)	(414.523,98)	5.247.791,01
S&P500 EMINI FUT 3/2025	21.03.2025	USD	(1.248,00)	(372.762.000,00)	(746.947,57)	8.442.042,00
SPI 200 FUTURES 3/2025	20.03.2025	AUD	(246,00)	(50.122.500,00)	228.232,43	163.702,27
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	4.010,00	437.591.250,00	500.009,98	(3.647.455,00)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	1.085,00	223.238.750,00	108.231,59	94.528,54
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	4.882,00	519.971.128,42	426.098,75	(1.888.482,00)
					(1.512,29)	**13.251.988,88**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (GBP)	Forfallsdato
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Barclays Bank Ireland PLC**					
5.788.000,00	AUD	41.119.775,22	SEK	(117.232,15)	28.01.2025
43.365.012,27	GBP	84.403.237,86	AUD	1.583.780,94	28.01.2025
4.101.440,89	GBP	4.905.308,64	EUR	27.249,96	28.01.2025
14.869.311,38	GBP	210.978.763,81	NOK	18.818,91	28.01.2025
428.193.438,75	SEK	31.386.435,97	GBP	(328.195,49)	28.01.2025
2.574.489,45	USD	3.955.000,00	AUD	97.103,29	28.01.2025
2.025.000,00	EUR	2.148.318,25	USD	(31.852,86)	10.02.2025
1.737.964,56	USD	1.642.000,00	EUR	22.628,25	10.02.2025
3.467.000,00	AUD	331.449.880,00	JPY	19.598,97	18.02.2025
1.153.000,00	EUR	955.442,10	GBP	3.184,40	18.02.2025
10.064.000,00	EUR	10.551.873,96	USD	(55.947,80)	18.02.2025
191.403.681,00	JPY	1.270.000,00	USD	(33.951,41)	18.02.2025
154.932,00	CHF	139.418,24	GBP	(1.972,46)	24.02.2025
2.484.896,00	EUR	2.065.614,57	GBP	1.061,29	24.02.2025
2.114.821,45	GBP	4.111.760,00	AUD	78.727,01	24.02.2025
7.076.969,59	GBP	12.487.971,00	CAD	132.027,54	24.02.2025
9.796.314,59	GBP	10.872.757,00	CHF	150.613,30	24.02.2025
114.894.856,65	GBP	137.257.885,95	EUR	732.580,28	24.02.2025
5.031,16	GBP	49.563,00	HKD	(66,48)	24.02.2025
32.728.572,77	CHF	29.378.669,93	GBP	(285.568,86)	13.03.2025
52.748.806,73	EUR	43.703.583,77	GBP	207.225,63	13.03.2025
42.981.652,42	GBP	77.313.720,09	CAD	(41.746,78)	13.03.2025
28.928.899,38	GBP	411.111.805,93	NOK	(13.098,63)	13.03.2025
28.820.491,53	GBP	401.060.484,28	SEK	(345.303,53)	13.03.2025
				1.819.663,32	
Motpart: Bnp Paribas SA					
28.840.083,60	GBP	37.681.559,00	USD	(1.231.100,40)	07.01.2025
2.001.917,00	USD	1.573.423,32	GBP	24.212,63	07.01.2025
13.605.000,00	AUD	95.351.915,59	SEK	(181.444,84)	28.01.2025
3.010.761,46	CAD	2.149.000,00	USD	(43.046,44)	28.01.2025
5.866.724,60	USD	5.562.000,00	EUR	63.153,44	28.01.2025
611.000,00	USD	93.125.095,00	JPY	12.241,46	28.01.2025
8.241.000,00	NZD	52.511.711,63	SEK	(116.589,35)	29.01.2025
12.470.000,00	EUR	13.133.895,97	USD	(116.437,39)	18.02.2025
2.437.889,56	USD	2.312.000,00	EUR	23.809,42	18.02.2025
17.432.690,00	USD	13.777.810,30	GBP	138.360,87	18.02.2025
12.979.521,00	DKK	1.451.029,38	GBP	(2.612,43)	24.02.2025
89.885,99	GBP	161.600,00	CAD	27,11	24.02.2025
976.679,79	GBP	1.236.695,00	USD	(10.576,26)	24.02.2025
39.436.919,00	USD	31.125.760,26	GBP	356.673,56	24.02.2025
				(1.083.328,62)	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (GBP)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Europe SA					
774.534,94	GBP	1.012.989,00	USD	(33.864,53)	07.01.2025
3.022.003,00	USD	2.328.568,02	GBP	83.108,71	07.01.2025
1.850.602,39	AUD	1.126.000,00	EUR	(19.168,96)	28.01.2025
10.305.406,14	GBP	13.363.357,13	USD	(360.079,15)	28.01.2025
59.509.297,16	GBP	76.845.384,94	USD	(1.825.785,89)	10.02.2025
3.046.858,95	USD	2.897.000,00	EUR	24.475,92	10.02.2025
3.732.000,00	EUR	3.884.661,19	USD	1.669,70	18.02.2025
576.650.685,30	GBP	730.046.226,08	USD	(6.128.661,11)	18.02.2025
497.131.549,51	USD	392.675.475,15	GBP	4.173.366,95	18.02.2025
14.613.060,58	GBP	18.377.141,00	USD	(58.143,55)	24.02.2025
36.300.587,00	USD	28.705.835,35	GBP	273.256,37	24.02.2025
				(3.869.825,54)	
Motpart: Citibank Europe PLC					
664.536,99	GBP	862.821,00	USD	(24.027,68)	07.01.2025
1.456.436,00	USD	1.151.831,71	GBP	10.487,89	07.01.2025
1.499.000,00	EUR	2.202.293,33	CAD	21.774,74	28.01.2025
516.000,00	EUR	428.439,60	GBP	122,53	28.01.2025
1.266.000,00	EUR	203.366.062,00	JPY	13.202,59	28.01.2025
597.517,04	GBP	719.000,00	EUR	352,02	28.01.2025
1.601.000,00	GBP	22.621.649,86	NOK	8.670,48	28.01.2025
1.270.000,00	EUR	1.054.927,41	GBP	552,28	10.02.2025
1.210.386,00	GBP	1.462.000,00	EUR	(4.641,21)	10.02.2025
2.111.000,00	EUR	342.848.481,00	JPY	264,33	18.02.2025
4.384.000,00	GBP	5.503.176,39	USD	(9.292,36)	18.02.2025
192.533.196,00	JPY	1.211.000,00	EUR	(21.240,35)	18.02.2025
1.207.990,36	USD	949.000,00	GBP	15.279,09	18.02.2025
2.714.470,00	AUD	1.375.638,73	GBP	(31.608,78)	24.02.2025
128.011,00	CAD	70.846,74	GBP	332,24	24.02.2025
2.570.609,00	EUR	2.136.344,49	GBP	1.614,83	24.02.2025
2.465.857,99	GBP	4.902.294,00	AUD	38.688,48	24.02.2025
138.052,75	GBP	248.464,00	CAD	(106,45)	24.02.2025
2.349.956,22	GBP	21.049.326,00	DKK	1.032,24	24.02.2025
959.268,51	GBP	1.153.257,00	EUR	106,08	24.02.2025
1.162.791,63	GBP	1.478.892,00	USD	(17.774,73)	24.02.2025
25.690.959,00	USD	20.340.468,04	GBP	169.031,56	24.02.2025
29.665.470,27	GBP	5.777.438.886,00	JPY	67.008,69	25.02.2025
230.821.836,00	JPY	1.200.221,99	GBP	(17.589,33)	25.02.2025
				222.239,18	
Motpart: Deutsche Bank AG					
537.000,00	USD	5.934.943,65	NOK	10.850,16	28.01.2025
4.891.000,00	NZD	31.549.925,20	SEK	(96.976,53)	29.01.2025
4.746.000,00	EUR	5.001.927,58	USD	(46.896,20)	18.02.2025
15.296.511,00	USD	12.119.755,76	GBP	91.334,60	18.02.2025
136.939,00	AUD	68.994,86	GBP	(1.194,33)	24.02.2025
141.192,00	CAD	79.944,38	GBP	(1.423,69)	24.02.2025
195.554,00	CHF	175.317,24	GBP	(1.838,79)	24.02.2025
306.873,49	GBP	596.535,00	AUD	11.476,10	24.02.2025
77.430,97	GBP	139.200,00	CAD	27,75	24.02.2025
6.767.907,00	USD	5.319.509,81	GBP	83.146,06	24.02.2025
5.312.255.235,00	JPY	27.662.101,97	GBP	(389.896,23)	13.03.2025
36.738.501,13	USD	28.876.505,72	GBP	453.480,39	13.03.2025
				112.089,29	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
6.740.000,00	AUD	46.708.703,48	SEK	(51.642,75)	28.01.2025
32.306.950,60	SEK	32.963.000,00	NOK	22.946,46	28.01.2025
717.021,00	AUD	368.459,14	GBP	(13.401,20)	24.02.2025
10.807.434,00	DKK	1.209.019,68	GBP	(2.985,61)	24.02.2025
241.963,00	EUR	202.609,02	GBP	(1.359,29)	24.02.2025
444.316,68	GBP	530.619,00	EUR	2.980,90	24.02.2025
723.929,78	GBP	138.768.668,00	JPY	12.921,50	25.02.2025
491.834.046,00	JPY	2.572.388,99	GBP	(52.334,73)	25.02.2025
				(82.874,72)	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
5.120.729,92	GBP	6.650.674,00	USD	(186.764,89)	07.01.2025
800.000,00	USD	616.684,54	GBP	21.747,01	07.01.2025
791.000,00	NZD	649.696,71	CAD	(6.456,54)	28.01.2025
1.481.000,00	NZD	133.376.179,00	JPY	(17.454,94)	29.01.2025
4.829.000,00	EUR	5.125.714,52	USD	(76.523,97)	18.02.2025
4.060.546,10	GBP	4.866.000,00	EUR	14.683,23	18.02.2025
2.244.000,00	GBP	419.311.349,00	JPY	97.112,99	18.02.2025
30.110.619,84	USD	23.767.559,89	GBP	268.963,56	18.02.2025
550.769,00	CAD	308.247,69	GBP	(1.975,28)	24.02.2025
248.298,00	CHF	223.962,71	GBP	(3.684,91)	24.02.2025
18.194.290,00	DKK	2.035.805,37	GBP	(5.446,86)	24.02.2025
464.283,00	EUR	386.159,68	GBP	(16,27)	24/02/2025
150.897,56	GBP	269.173,00	CAD	1.213,71	24.02.2025

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (GBP)	Forfallsdato
1.706.124,40	GBP	1.911.155,00	CHF	10.765,12	24.02.2025
1.192.923,92	GBP	10.650.890,00	DKK	4.349,18	24.02.2025
4.911.696,19	GBP	5.891.488,00	EUR	11.674,62	24.02.2025
15.587.166,68	GBP	19.648.011,00	USD	(98.369,07)	24.02.2025
1.054.819,00	USD	838.875,57	GBP	3.229,25	24.02.2025
1.246.802,79	GBP	239.559.217,00	JPY	19.395,36	25.02.2025
15.362.683,00	JPY	80.451,43	GBP	(1.735,54)	25.02.2025
				54.705,76	
Motpart: JP Morgan SE					
805.848,59	GBP	1.044.009,00	USD	(27.312,73)	07.01.2025
7.847.970,76	CAD	4.390.520,14	GBP	(31.700,54)	28.01.2025
1.206.000,00	EUR	1.791.178,34	CAD	6.808,60	28.01.2025
7.423.000,00	EUR	6.217.997,69	GBP	(52.652,38)	28.01.2025
5.248.240,70	GBP	998.165.810,00	JPY	151.862,80	28.01.2025
6.273.294,70	GBP	8.054.577,37	USD	(155.400,72)	28.01.2025
17.524.813.899,00	JPY	90.144.486,81	GBP	(674.492,10)	28.01.2025
60.151.679,24	NOK	4.240.155,24	GBP	(6.161,97)	28.01.2025
1.774.320,08	NZD	1.609.000,00	AUD	(1.501,05)	28.01.2025
55.756.575,97	SEK	4.085.097,63	GBP	(40.901,36)	28.01.2025
27.695.857,59	GBP	59.510.518,49	NZD	1.031.742,90	29.01.2025
10.969.000,00	NZD	69.604.189,87	SEK	(134.201,14)	29.01.2025
70.747.375,11	EUR	59.303.612,22	GBP	(503.621,76)	10.02.2025
100.149.927,63	GBP	119.475.766,00	EUR	850.499,35	10.02.2025
1.216.000,00	EUR	193.051.248,00	JPY	22.736,46	18.02.2025
87.688.684,35	GBP	171.393.873,46	AUD	2.825.605,78	18.02.2025
423.397.669,28	GBP	507.067.311,56	EUR	1.792.078,46	18.02.2025
4.488.000,00	GBP	843.728.202,00	JPY	168.255,92	18.02.2025
38.571.155,21	GBP	83.238.466,08	NZD	1.260.506,29	18.02.2025
30.818.760.123,00	JPY	157.972.523,68	GBP	(222.888,38)	18.02.2025
1.874.686,00	AUD	936.940,44	GBP	(8.808,76)	24.02.2025
185.146,00	CAD	104.948,01	GBP	(1.982,49)	24.02.2025
83.497,56	GBP	162.851,00	AUD	2.857,53	24.02.2025
52.456.852,76	GBP	467.154.826,00	DKK	324.267,98	24.02.2025
178.327,42	GBP	213.537,00	EUR	724,01	24.02.2025
967.642.646,51	GBP	1.226.163.061,00	USD	(11.200.721,38)	24.02.2025
5.716.976,00	USD	4.513.322,90	GBP	50.538,75	24.02.2025
517.349,60	GBP	97.713.190,00	JPY	16.643,06	25.02.2025
281.077.582,00	JPY	1.451.510,06	GBP	(11.459,67)	25.02.2025
2.393.265,21	CAD	1.603.000,00	EUR	(2.641,13)	13.03.2025
				(4.571.319,67)	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
2.965.000,00	USD	32.915.937,42	NOK	49.623,03	28.01.2025
1.629.762,34	USD	2.514.000,00	AUD	56.226,44	18.02.2025
19.272.630,00	DKK	2.156.727,74	GBP	(6.032,00)	24.02.2025
2.551.571,00	EUR	2.120.689,50	GBP	1.437,20	24.02.2025
482.632,07	GBP	4.293.612,00	DKK	3.478,87	24.02.2025
172.271,84	GBP	33.672.076,00	JPY	(229,51)	25.02.2025
163.469.904,00	JPY	831.464,37	GBP	5.953,93	25.02.2025
20.844.399,31	SEK	1.683.000,00	CHF	19.903,39	13.03.2025
				130.361,35	
Motpart: Nordea Bank Abp					
83.945.620,00	DKK	9.359.449,45	GBP	8.074,97	24.02.2025
				8.074,97	
Motpart: Société Générale SA					
205.292.948,00	JPY	1.081.000,00	GBP	(30.003,80)	18.02.2025
1.151.535,69	GBP	221.825.405,00	JPY	15.010,46	25.02.2025
199.582.698,00	JPY	1.050.842,78	GBP	(28.173,34)	25.02.2025
				(43.166,68)	
Motpart: UBS Europe SE					
1.546.192,49	GBP	1.985.660,00	USD	(38.456,49)	07.01.2025
2.275.931,00	USD	1.783.997,66	GBP	32.311,69	07.01.2025
1.646.000,00	AUD	164.265.368,00	JPY	(23.830,14)	28.01.2025
2.803.000,00	CAD	22.273.532,16	NOK	(10.989,57)	28.01.2025
3.581.000,00	AUD	356.581.656,00	JPY	(52.156,41)	18.02.2025
2.822.485,91	USD	2.247.000,00	GBP	6.235,99	18.02.2025
34.704,00	CAD	19.842,09	GBP	(540,91)	24.02.2025
746.341,00	EUR	624.107,47	GBP	(3.353,48)	24.02.2025
90.981,11	GBP	161.120,00	CAD	1.379,64	24.02.2025
5.808.096,00	GBP	7.347.073,00	USD	(57.126,99)	24.02.2025
80.101.822,00	USD	63.296.018,52	GBP	649.672,71	24.02.2025
				503.146,04	
				(6.800.235,32)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	CAD		
4.206.777,00	Fortis Inc/Canada	168.916.939,15	2,07
		168.916.939,15	**2,07**
	CHF		
1.515.469,00	Swiss Re	211.243.161,12	2,59
		211.243.161,12	**2,59**
	DKK		
8.509.942,00	Vestas Wind Systems	111.917.008,79	1,37
		111.917.008,79	**1,37**
	EUR		
1.523.013,00	Air Liquide	238.991.199,96	2,93
263.937,00	ASM International	147.487.995,60	1,81
347.065,00	ASML Holding	235.553.015,50	2,89
1.695.537,00	DSM-Firmenich	165.687.875,64	2,03
1.279.279,00	Kerry Group	119.292.766,75	1,46
474.174,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	230.970.155,40	2,83
2.989.418,00	Prysmian	184.327.513,88	2,26
		1.322.310.522,73	**16,21**
	GBP		
6.281.050,00	Compass Group	201.587.784,46	2,47
17.740.991,00	National Grid	202.240.424,03	2,48
		403.828.208,49	**4,95**
	JPY		
7.109.400,00	Central Japan Railway	129.283.198,57	1,58
5.806.700,00	East Japan Railway	99.539.542,89	1,22
494.600,00	Lasertec	46.063.119,82	0,56
754.457,00	Shimano	98.975.958,84	1,21
		373.861.820,12	**4,58**
	USD		
1.566.166,00	Agilent Technologies	203.834.391,51	2,50
1.778.130,00	American Water Works	213.748.556,50	2,62
571.588,00	ANSYS	185.585.304,74	2,27
631.873,00	Aspen Technology	151.987.540,29	1,86
1.326.754,00	Cadence Design Systems	385.497.128,46	4,72
1.310.034,00	Chart Industries	242.255.770,24	2,97
1.330.387,00	Edison International	102.388.662,27	1,25
105.927,00	EMCOR Group	46.673.718,11	0,57
2.399.444,00	Emerson Electric	287.143.738,61	3,52
1.360.890,00	Enphase Energy	91.655.650,17	1,12
3.511.419,00	Essential Utilities	123.111.664,37	1,51
3.761.404,00	GFL Environmental	160.502.494,25	1,97
1.931.368,00	International Flavors & Fragrances	156.966.041,24	1,92
582.397,00	Linde	234.830.360,09	2,88
2.565.232,00	LKQ	90.332.891,90	1,11
2.236.889,00	Marvell Technology	240.454.537,48	2,95
1.372.580,00	MasTec	179.814.781,16	2,20
945.853,00	MKS Instruments	95.181.378,04	1,17
2.967.778,00	NextEra Energy	206.246.793,61	2,53
2.363.385,00	Nutanix	139.231.311,44	1,71
590.008,00	Quanta Services	180.450.996,33	2,21
1.505.752,00	Republic Services	290.313.795,43	3,56
398.156,00	Roper Technologies	199.612.399,02	2,45
548.125,00	Sensient Technologies	37.712.434,45	0,46
3.862.539,00	Smurfit WestRock	200.717.497,85	2,46
1.786.771,00	Sprouts Farmers Market	219.257.010,00	2,69
324.467,00	Synopsys	151.878.402,69	1,86
705.050,00	Teradyne	86.334.452,78	1,06
1.525.843,00	Veralto	150.198.679,30	1,84
425.635,00	Vertiv Holdings	46.959.701,21	0,58
1.407.637,00	Waste Management	273.184.643,55	3,35
408.975,00	Workiva	43.083.343,20	0,53
		5.417.146.070,29	**66,39**
	Sum Andeler	**8.009.223.730,69**	**98,16**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**8.009.223.730,69**	**98,16**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Andeler		
	CNY		
36.827.023,00	Jiangsu Zhongtian Technology	69.513.566,62	0,85
8.791.999,00	Midea Group	87.172.780,78	1,07
		156.686.347,40	**1,92**
	Sum Andeler	**156.686.347,40**	**1,92**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**156.686.347,40**	**1,92**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**8.165.910.078,09**	**100,08**
	Bankinnskudd	**23.955.999,40**	**0,29**
	Annen netto gjeld	**(30.324.403,36)**	**(0,37)**
	Sum netto eiendeler	**8.159.541.674,13**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	59,09
Irland	6,80
Storbritannia	4,95
Nederland	4,69
Sveits	4,62
Japan	4,58
Canada	4,04
Frankrike	2,93
Tyskland	2,83
Italia	2,26
Kina	1,92
Danmark	1,37
Sum	**100,08**

Bransje	
Applikasjonsprogrammer	15,40
Miljø- og anleggstjenester	10,71
Halvlederutstyr	8,61
Elektriske komponenter og utstyr	7,21
Elektrisitetsleverandører	5,85
Industrigasser	5,81
Gjenforsikring	5,42
Bygg og anlegg	4,99
Spesielle kjemikalier	4,42
Vannleverandører	4,13
Industrimaskiner	2,97
Halvledere	2,95
Jernbane	2,80
Detaljsalg matvarer	2,69
Biomedisinske tjenester	2,50
Energiforsyning	2,48
Restauranter	2,47
Papiremballasje	2,46
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	1,46
Tungt elektrisk utstyr	1,37
Fritidsprodukter	1,21
Distributører	1,11
Husholdningsapparater	1,07
Sum	**100,08**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
58.682.715,21	CHF	63.602.231,21	EUR	(1.111.129,44)	31.01.2025
5.215.947,28	EUR	4.848.399,28	CHF	52.993,74	31.01.2025
147.684,12	EUR	122.494,30	GBP	218,43	31.01.2025
5.657.415,21	EUR	5.928.184,18	USD	(39.190,55)	31.01.2025
1.642.439,99	GBP	1.969.001,45	EUR	8.234,49	31.01.2025
70.666.491,30	USD	67.685.329,66	EUR	221.261,10	31.01.2025
				(867.612,23)	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
175.111,09	USD	168.055,00	EUR	384,24	06.01.2025
				384,24	
Motpart: Citibank Europe PLC					
143.146,99	USD	114.021,00	GBP	263,02	06.01.2025
				263,02	
				647,26	
				(866.964,97)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	CAD		
256.800,00	GFL Environmental	11.390.128,25	3,20
		11.390.128,25	**3,20**
	DKK		
50.796,00	DSV A/S	10.824.001,84	3,04
		10.824.001,84	**3,04**
	EUR		
58.069,00	Air Liquide	9.470.752,06	2,66
419.761,00	ArcelorMittal	9.785.728,89	2,75
238.233,00	Buzzi	8.809.873,73	2,47
97.668,00	Cie de Saint-Gobain	8.699.512,91	2,44
648.274,00	Engie	10.315.626,64	2,90
99.100,00	Heidelberg Materials	12.287.850,49	3,45
14.956,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	7.571.735,01	2,13
239.886,00	RWE	7.188.054,57	2,02
53.067,00	SOL	2.049.015,18	0,58
		76.178.149,48	**21,40**
	GBP		
473.101,00	Antofagasta	9.426.201,52	2,65
132.957,00	CRH	12.352.348,01	3,47
813.116,00	Lancashire Holdings	6.714.654,20	1,89
112.107,00	Rio Tinto	6.634.930,93	1,86
		35.128.134,66	**9,87**
	INR		
83.154,00	UltraTech Cement	11.098.062,03	3,12
1.047.349,00	Varun Beverages	7.811.038,96	2,19
		18.909.100,99	**5,31**
	JPY		
401.600,00	Nippon Sanso Holdings	11.325.440,00	3,18
		11.325.440,00	**3,18**
	KRW		
65.859,00	Hyundai Motor	9.484.161,26	2,66
		9.484.161,26	**2,66**
	USD		
206.731,00	Alcoa	7.812.364,49	2,19
114.697,00	Ashland	8.197.394,59	2,30
4.046,00	AutoZone	12.854.142,00	3,61
296.250,00	Baker Hughes	12.205.500,00	3,43
117.917,00	Colgate-Palmolive	10.730.447,00	3,01
68.485,00	Dover	12.800.531,35	3,60
100.690,00	Duke Energy	10.858.409,60	3,05
196.588,00	International Paper	10.639.342,56	2,99
63.208,00	Kimberly-Clark	8.284.672,56	2,33
73.662,00	MKS Instruments	7.704.308,58	2,16
80.183,00	TJX Cos	9.719.783,26	2,73
22.374,00	Ulta Beauty	9.830.911,86	2,76
47.306,00	Union Pacific	10.817.463,02	3,04
46.105,00	Vulcan Materials	11.945.805,50	3,36
67.886,00	Waste Connections	11.572.526,42	3,25
54.903,00	Waste Management	11.074.484,13	3,11
156.361,00	Xcel Energy	10.624.729,95	2,98
		177.672.816,87	**49,91**
	Sum Andeler	**350.911.933,35**	**98,57**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**350.911.933,35**	**98,57**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Andeler		
	USD		
227.903,00	ESC GT ADVANCED TE	0,23	0,00
		0,23	**0,00**
	Sum Andeler	**0,23**	**0,00**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**0,23**	**0,00**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**350.911.933,58**	**98,57**
	Bankinnskudd	**6.667.102,11**	**1,87**
	Annen netto gjeld	**(1.564.016,82)**	**(0,44)**
	Sum netto eiendeler	**356.015.018,87**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	46,66
Frankrike	8,00
Tyskland	7,60
Canada	6,45
India	5,31
Storbritannia	4,51
Irland	3,47
Japan	3,18
Italia	3,05
Danmark	3,04
Luxembourg	2,75
Republikken Korea	2,66
Bermuda	1,89
Sum	**98,57**

Bransje	
Byggevarer	15,87
Miljø- og anleggstjenester	9,56
Industrigasser	6,42
Elektrisitetsleverandører	6,03
Husholdningsprodukter	5,34
Detaljsalg bil	3,61
Industrimaskiner	3,60
Utstyr og tjenester til olje- og gassindustrien	3,43
Flytransport og logistikk	3,04
Jernbane	3,04
Papiremballasje	2,99
Energiforsyning	2,90
Spesialforretninger	2,76
Stål	2,75
Detaljsalg klær	2,73
Bilfabrikanter	2,66
Kobber	2,65
Byggevarer	2,44
Spesielle kjemikalier	2,30
Aluminium	2,19
Ikke-alkoholholdige drikkevarer	2,19
Halvlederutstyr	2,16
Gjenforsikring	2,13
Uavhengige kraftprodusenter og -handlere	2,02
Eiendoms- og skadeforsikring	1,89
Diversifiserte metaller og gruvedrift	1,86
Sum	**98,57**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
3.233.553,83	EUR	3.375.484,61	USD	(10.498,90)	31.01.2025
269.574,55	USD	257.732,75	EUR	1.363,94	31.01.2025
				(9.134,96)	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Citibank Europe PLC					
521.267,00	SEK	47.526,11	USD	(213,22)	07.01.2025
				(213,22)	
				(9.348,18)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	CAD		
39.507,00	Fortis Inc/Canada	1.648.768,14	1,81
		1.648.768,14	**1,81**
	CHF		
11.338,00	DocMorris	250.147,13	0,28
		250.147,13	**0,28**
	DKK		
29.388,00	Novo Nordisk B	2.556.493,27	2,81
		2.556.493,27	**2,81**
	EUR		
1.373,00	ASM International	797.422,99	0,88
2.367,00	ASML Holding	1.669.698,00	1,84
8.592,00	DSM-Firmenich	872.648,90	0,96
21.179,00	Kerry Group	2.052.655,71	2,26
80.633,00	Koninklijke Ahold Delhaize	2.639.048,06	2,90
163.685,00	Metso Oyj	1.527.731,52	1,68
		9.559.205,18	**10,52**
	GBP		
42.388,00	Intertek Group	2.511.343,52	2,76
366.420,00	Rotork	1.440.846,91	1,59
		3.952.190,43	**4,35**
	JPY		
6.100,00	Lasertec	590.460,56	0,65
81.500,00	Nabtesco	1.458.817,53	1,61
69.600,00	Pan Pacific International Holdings	1.914.859,60	2,11
		3.964.137,69	**4,36**
	NOK		
64.603,00	Tomra Systems	835.185,94	0,92
		835.185,94	**0,92**
	TWD		
8.000,00	Alchip Technologies	800.378,23	0,88
20.000,00	Wiwynn	1.598.316,28	1,76
		2.398.694,51	**2,64**
	USD		
3.531,00	Align Technology	733.459,32	0,81
30.059,00	Amazon.com	6.680.011,57	7,35
8.247,00	ANSYS	2.783.032,62	3,06
6.996,00	Cadence Design Systems	2.112.722,04	2,32
7.278,00	Chart Industries	1.398.831,60	1,54
27.766,00	Edwards Lifesciences	2.072.731,90	2,28
18.545,00	Emerson Electric	2.306.627,10	2,54
23.022,00	Gitlab	1.291.073,76	1,42
32.743,00	HDFC Bank ADR	2.087.038,82	2,30
21.869,00	Hexcel	1.373.154,51	1,51
16.592,00	Interactive Brokers Group	2.964.990,40	3,26
13.633,00	Intercontinental Exchange	2.039.496,80	2,24
2.642,00	Intuit	1.664.671,36	1,83
6.988,00	MarketAxess Holdings	1.584.738,64	1,74
14.966,00	Marvell Technology	1.672.076,35	1,84
57.009,00	NextEra Energy	4.117.760,07	4,53
27.001,00	Nutanix	1.653.271,23	1,82
36.201,00	NVIDIA	4.956.640,92	5,45
7.790,00	Palo Alto Networks	1.430.477,70	1,57
20.412,00	Progressive	4.901.125,32	5,39
15.928,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	3.182.573,68	3,50
10.112,00	Tenet Healthcare	1.284.021,76	1,41
18.625,00	TJX Cos	2.257.722,50	2,48
21.476,00	T-Mobile US	4.752.638,80	5,23
		61.300.888,77	**67,45**
	Sum Andeler	**86.465.711,06**	**95,14**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**86.465.711,06**	**95,14**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Andeler		
	CNY		
509.000,00	NARI Technology	1.758.671,10	1,94
200.400,00	Ningbo Orient Wires & Cables	1.442.753,71	1,59
		3.201.424,81	**3,52**
	Sum Andeler	**3.201.424,81**	**3,52**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**3.201.424,81**	**3,52**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**89.667.135,87**	**98,66**
	Bankinnskudd	**1.694.579,47**	**1,86**
	Annen netto gjeld	**(476.976,62)**	**(0,52)**
	Sum netto eiendeler	**90.884.738,72**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	61,65
Nederland	5,62
Taiwan, Provins av Kina	5,26
Japan	4,36
Storbritannia	4,35
Kina	3,52
Danmark	2,81
India	2,30
Irland	2,26
Canada	1,81
Finland	1,68
Sveits	1,24
Norge	0,92
Caymanøyene	0,88
Sum	**98,66**

Bransje	
Halvledere	11,68
Broadline Retail	9,46
Applikasjonsprogrammer	9,04
Elektrisitetsleverandører	6,34
Industrimaskiner	5,65
Eiendoms- og skadeforsikring	5,39
Trådløs telekommunikasjon	5,23
Elektriske komponenter og utstyr	4,13
Finansiell handel og data	3,99
Halvlederutstyr	3,36
Investeringsbanker og meglerhus	3,26
Systemprogramvare	2,99
Detaljsalg matvarer	2,90
Legemidler	2,81
Forsknings- og konsulenttjenester	2,76
Detaljsalg klær	2,48
Diversifiserte banker	2,30
Helsevernutstyr	2,28
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	2,26
Tungt elektrisk utstyr	1,94
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	1,76
Anleggs-, landbruks- og tungtransportmaskiner	1,68
Flyindustri og forsvar	1,51
Fasiliteter helsevern	1,41
Spesielle kjemikalier	0,96
Forsyning helsevern	0,81
Legemidler detalj	0,28
Sum	**98,66**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	AUD		
140.159,00	ANZ Group Holdings	2.480.285,48	0,38
186.712,00	BlueScope Steel	2.163.755,80	0,33
497.755,00	Stockland	1.481.438,34	0,23
		6.125.479,62	**0,94**
	BRL		
677.000,00	Banco do Brasil	2.648.670,65	0,41
		2.648.670,65	**0,41**
	CAD		
117.500,00	Canadian Imperial Bank of Commerce	7.459.267,37	1,14
99.900,00	Great-West Lifeco	3.306.737,57	0,51
45.400,00	Loblaw Cos	5.957.083,38	0,91
322.000,00	Lundin Mining	2.746.282,97	0,42
61.100,00	Sun Life Financial	3.639.710,84	0,56
301.400,00	Torex Gold Resources	5.887.005,18	0,90
		28.996.087,31	**4,45**
	CHF		
13.540,00	Sonova Holding	4.430.103,80	0,68
7.678,00	Swisscom	4.277.331,05	0,66
		8.707.434,85	**1,34**
	DKK		
113.813,00	Novo Nordisk B	9.900.713,49	1,52
26.123,00	Novonesis (Novozymes) B	1.484.275,84	0,23
		11.384.989,33	**1,75**
	EUR		
19.463,00	Air Liquide	3.174.314,13	0,49
9.825,00	ASML Holding	6.930.622,25	1,06
237.327,00	AXA	8.465.570,85	1,30
36.866,00	Eiffage	3.246.188,88	0,50
142.751,00	Kemira	2.896.148,28	0,44
38.062,00	Publicis Groupe	4.074.653,19	0,63
191.298,00	Redeia Corp	3.280.622,01	0,50
22.911,00	Schneider Electric	5.736.442,78	0,88
15.233,00	Sopra Steria	2.707.343,57	0,42
144.072,00	Unilever	8.217.798,88	1,26
		48.729.704,82	**7,48**
	GBP		
71.871,00	Next	8.554.046,03	1,31
		8.554.046,03	**1,31**
	HKD		
682.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	4.046.963,73	0,62
		4.046.963,73	**0,62**
	JPY		
310.300,00	Ebara	4.866.888,61	0,75
4.447.200,00	Nippon Telegraph & Telephone	4.479.092,27	0,69
297.900,00	Santen Pharmaceutical	3.073.473,47	0,47
391.800,00	Sony Group	8.414.178,17	1,29
57.900,00	Suntory Beverage & Food	1.850.216,41	0,28
		22.683.848,93	**3,48**
	NOK		
242.157,00	DNB Bank	4.845.382,24	0,74
		4.845.382,24	**0,74**
	PHP		
73.304,00	Globe Telecom	2.767.671,12	0,42
		2.767.671,12	**0,42**
	SEK		
105.928,00	Essity B	2.842.034,03	0,44
419.997,00	SEB A	5.771.419,49	0,89
87.269,00	Volvo B	2.126.831,99	0,33
		10.740.285,51	**1,65**
	SGD		
4.865.400,00	ComfortDelGro	5.282.271,13	0,81
172.833,00	DBS Group Holdings	5.543.030,19	0,85
		10.825.301,32	**1,66**
	THB		
6.997.900,00	Home Product Center	1.929.322,77	0,30
2.116.100,00	Thanachart Capital	3.134.273,35	0,48
		5.063.596,12	**0,78**
	USD		
67.000,00	AbbVie	11.852.970,00	1,82
22.044,00	Accenture	7.798.505,88	1,20
30.672,00	Alibaba Group Holding ADR	2.606.813,28	0,40
29.805,00	American Express	8.900.667,15	1,37
35.709,00	American Tower	6.546.888,06	1,00
11.518,00	Amgen	3.001.878,75	0,46
112.905,00	Apple	28.479.157,20	4,37
2.023,00	Booking Holdings	10.098.047,26	1,55
40.745,00	Check Point Software Technologies	7.603.831,90	1,17
151.248,00	Cisco Systems	8.963.712,72	1,38
177.964,00	Citigroup	12.592.732,64	1,93
122.441,00	Comcast	4.590.313,09	0,70
36.575,00	Cummins	12.820.269,00	1,97
58.702,00	CVS Health	2.609.303,90	0,40
25.182,00	DaVita	3.802.482,00	0,58
135.857,00	eBay	8.484.269,65	1,30
19.650,00	Ecolab	4.620.697,50	0,71
11.352,00	Elevance Health	4.218.857,28	0,65
19.031,00	Eli Lilly	14.663.575,81	2,25
121.698,00	Entergy	9.245.397,06	1,42
41.612,00	Eversource Energy	2.392.273,88	0,37
69.312,00	Hartford Financial Services Group	7.600.753,92	1,17
31.746,00	Hershey	5.355.550,20	0,82
28.278,00	Home Depot	11.045.386,80	1,69
117.239,00	Lam Research	8.470.517,75	1,30
39.465,00	Lear	3.753.910,80	0,58
22.705,00	Mastercard	11.985.742,45	1,84
98.910,00	Merck	9.804.948,30	1,50
86.526,00	Microsoft	36.827.196,12	5,65
7.193,00	Netflix	6.463.701,73	0,99
93.172,00	nVent Electric	6.380.418,56	0,98
319.518,00	NVIDIA	43.748.404,56	6,71
22.168,00	Oracle	3.690.750,32	0,57
30.631,00	QUALCOMM	4.734.327,36	0,73
48.506,00	Quest Diagnostics	7.362.725,74	1,13
177.552,00	Regions Financial	4.229.288,64	0,65
22.581,00	S&P Global	11.282.370,84	1,73
31.044,00	Salesforce	10.437.613,68	1,60
58.124,00	Signet Jewelers	4.681.306,96	0,72
41.075,00	Target	5.575.931,25	0,86
138.871,00	Taylor Morrison Home	8.479.463,26	1,30
16.783,00	Trane Technologies	6.216.087,54	0,95
13.128,00	United Rentals	9.301.188,00	1,43
17.421,00	Valmont Industries	5.326.296,54	0,82
118.602,00	Verizon Communications	4.725.103,68	0,72
36.741,00	Visa	11.639.181,39	1,79
124.092,00	Walmart	11.237.771,52	1,72
17.142,00	Walt Disney	1.909.961,64	0,29
30.383,00	Waste Management	6.128.554,93	0,94
29.805,00	Welltower	3.750.065,10	0,58
78.641,00	Yum China Holdings	3.810.942,86	0,58
40.415,00	Zoetis	6.601.386,10	1,01
		458.449.492,55	**70,34**
	Sum Andeler	**634.568.954,13**	**97,37**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**634.568.954,13**	**97,37**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Andeler		
	TWD		
881.000,00	Sino-American Silicon Products	3.614.345,19	0,55
		3.614.345,19	0,55
	Sum Andeler	**3.614.345,19**	**0,55**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**3.614.345,19**	**0,55**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**638.183.299,32**	**97,92**
	Bankinnskudd	**13.185.660,57**	**2,02**
	Andre netto eiendeler	**370.587,54**	**0,06**
	Sum netto eiendeler	**651.739.547,43**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	64,93
Canada	4,45
Frankrike	4,20
Japan	3,48
Irland	3,13
Storbritannia	2,57
Danmark	1,75
Singapore	1,66
Sverige	1,65
Sveits	1,34
Israel	1,17
Nederland	1,06
Australia	0,94
Thailand	0,78
Norge	0,74
Bermuda	0,72
Kina	0,62
Taiwan, Provins av Kina	0,55
Spania	0,50
Finland	0,44
Filippinene	0,42
Brasil	0,41
Caymanøyene	0,40
Sum	**97,92**

Bransje	
Halvledere	7,44
Systemprogramvare	7,38
Diversifiserte banker	6,82
Legemidler	6,76
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	4,37
Tjenester for transaksjons- og betalingsbehandling	3,62
Broadline Retail	3,01
Halvlederutstyr	2,92
Stormarkeder og kjøpesentre	2,58
Anleggs-, landbruks- og tungtransportmaskiner	2,29
Elektrisitetsleverandører	2,29
Bioteknologi	2,28
Helseverntjenester	2,11
Integrerte telekommunikasjonstjenester	2,07
Oppussingsartikler	1,99
Elektriske komponenter og utstyr	1,86
Finansiell handel og data	1,73
Livs- og helseforsikring	1,69
IT-konsulent- og andre tjenester	1,61
Applikasjonsprogrammer	1,60
Hoteller, feriesteder og cruiseskip	1,55
Handelsselskaper og distributører	1,43
Kommunikasjonsutstyr	1,38
Forbruksfinansiering	1,37
Bygg og anlegg	1,32
Husbygging	1,30
Kombinert forsikring	1,30
Forbrukerelektronikk	1,29
Film og underholdning	1,28
Personlige produkter	1,26
Eiendoms- og skadeforsikring	1,17
REITs for telekommunikasjonstårn	1,00
Byggevarer	0,95
Miljø- og anleggstjenester	0,94
Spesielle kjemikalier	0,94
Detaljsalg matvarer	0,91
Gull	0,90
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	0,82
Landtransport for passasjerer	0,81
Industrimaskiner	0,75
Spesialforretninger	0,72
Kabel og satellitt	0,70
Helsevernutstyr	0,68
Forvaltet helsevern	0,65
Regionale banker	0,65
Reklame	0,63
Bildeler og -utstyr	0,58
Helsepleie-REITs	0,58
Restauranter	0,58
Industrigasser	0,49
Diversifiserte kjemikalier	0,44
Husholdningsprodukter	0,44
Kobber	0,42
Trådløs telekommunikasjon	0,42
Stål	0,33
Ikke-alkoholholdige drikkevarer	0,28
Diversifisierte REITs	0,23
Sum	**97,92**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
44.180,24	USD	42.400,00	EUR	100,76	06.01.2025
				100,76	
Motpart: Citibank Europe PLC					
17.084,64	USD	193.441,00	NOK	25,92	06.01.2025
				25,92	
				126,68	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	BRL		
82.540,00	Cia Energetica de Minas Gerais	148.436,66	1,15
81.800,00	Cia Paranaense de Energia - Copel	109.104,62	0,85
26.600,00	CPFL Energia	136.017,22	1,06
10.100,00	Engie Brasil Energia	58.037,99	0,45
49.934,00	Gerdau	146.621,03	1,14
25.800,00	Neoenergia	78.972,13	0,61
		677.189,65	**5,26**
	CLP		
1.010.243,00	Enel Chile	58.382,64	0,45
		58.382,64	**0,45**
	DKK		
815,00	Rockwool B	289.860,57	2,25
		289.860,57	**2,25**
	EUR		
265,00	Acciona	29.939,00	0,23
3.563,00	ACEA	69.175,85	0,54
158,00	Ackermans & van Haaren	31.283,40	0,24
5.980,00	ANDRITZ	304.426,03	2,36
17.771,00	Ariston Holding	63.759,44	0,49
4.580,00	Beneteau SACA	41.985,17	0,33
711,00	Cie de Saint-Gobain	63.330,40	0,49
1.264,00	Duerr	28.166,55	0,22
104.836,00	EDP	336.799,37	2,61
11.737,00	Endesa	253.370,13	1,97
51.533,00	Enel	368.819,83	2,86
19.535,00	Iberdrola	270.039,24	2,10
5.681,00	JCDecaux	89.512,94	0,69
19.346,00	Metso Oyj	180.563,24	1,40
15.041,00	Outokumpu	45.413,47	0,35
2.575,00	Prysmian	165.022,28	1,28
2.377,00	Redeia Corp	40.763,83	0,32
17.249,00	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS	40.875,27	0,32
1.653,00	Siemens	323.954,67	2,51
4.826,00	Solaria Energia y Medio Ambiente	39.199,28	0,30
4.983,00	SPIE	155.579,59	1,21
7.433,00	Terna - Rete Elettrica Nazionale	58.868,22	0,46
10.211,00	Veolia Environnement	287.713,09	2,23
3.868,00	Vinci	400.975,33	3,11
2.891,00	Wienerberger	80.467,50	0,62
		3.770.003,12	**29,26**
	GBP		
18.783,00	National Grid	222.544,51	1,73
22.335,00	SSE	448.927,34	3,48
		671.471,85	**5,21**
	HKD		
492.000,00	China Datang Corp Renewable Power	131.772,70	1,02
324.000,00	China Everbright Environment Group	161.455,56	1,25
11.000,00	Tianqi Lithium	34.064,72	0,26
46.000,00	Yadea Group Holdings	76.645,94	0,59
		403.938,92	**3,14**
	JPY		
18.300,00	GS Yuasa	309.248,13	2,40
6.100,00	SUMCO	46.000,32	0,36
7.700,00	Toray Industries	49.157,29	0,38
		404.405,74	**3,14**
	KRW		
3.787,00	Hanwha Solutions	41.467,54	0,32
704,00	Samsung SDI	69.771,15	0,54
		111.238,69	**0,86**
	NOK		
12.187,00	Norsk Hydro	67.212,68	0,52
		67.212,68	**0,52**
	SEK		
14.116,00	SSAB A	57.597,25	0,45
		57.597,25	**0,45**
	TWD		
7.000,00	Sinbon Electronics	55.941,07	0,43
		55.941,07	**0,43**
	USD		
541,00	Acuity Brands	160.217,15	1,24
4.656,00	ADT	32.708,40	0,25
644,00	AGCO	60.600,40	0,47
2.931,00	Aptiv	177.677,22	1,38
50.916,00	Arcadium Lithium	262.726,56	2,04
4.778,00	Array Technologies	29.862,50	0,23
2.091,00	Chart Industries	401.890,20	3,12
5.171,00	Commercial Metals	256.998,70	1,99
7.403,00	CSX	239.116,90	1,86
1.564,00	DXP Enterprises Inc/TX	129.702,52	1,01
1.612,00	EMCOR Group	738.231,52	5,73
5.645,00	EnerSys	524.872,10	4,07
8.051,00	Eversource Energy	462.851,99	3,59
148,00	First Solar	26.487,56	0,21
1.402,00	Installed Building Products	247.368,88	1,92
634,00	Johnson Controls International	50.187,44	0,39
709,00	NextEra Energy	51.211,07	0,40
1.681,00	NEXTracker	62.869,40	0,49
588,00	Norfolk Southern	138.021,24	1,07
3.871,00	Owens Corning	656.792,57	5,10
2.253,00	Titan Machinery	31.789,83	0,25
734,00	TopBuild	227.760,20	1,77
2.396,00	Veeco Instruments	65.518,62	0,51
837,00	Xcel Energy	56.874,15	0,44
		5.092.337,12	**39,53**
	Sum Andeler	**11.659.579,30**	**90,50**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**11.659.579,30**	**90,50**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Andeler		
	CNY		
103.200,00	CECEP Solar Energy	67.298,97	0,52
5.000,00	Contemporary Amperex Technology	182.210,50	1,41
		249.509,47	**1,94**
	Sum Andeler	**249.509,47**	**1,94**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**249.509,47**	**1,94**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**11.909.088,77**	**92,44**
	Bankinnskudd	**957.355,17**	**7,43**
	Andre netto eiendeler	**17.056,14**	**0,13**
	Sum netto eiendeler	**12.883.500,08**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	35,72
Frankrike	8,07
Brasil	5,26
Storbritannia	5,21
Italia	5,14
Spania	4,92
Jersey	3,42
Kina	3,22
Japan	3,14
Østerrike	2,99
Portugal	2,93
Tyskland	2,73
Danmark	2,25
Finland	1,75
Hongkong	1,25
Republikken Korea	0,86
Caymanøyene	0,59
Norge	0,52
Nederland	0,49
Chile	0,45
Sverige	0,45
Taiwan, Provins av Kina	0,43
Irland	0,39
Belgia	0,24
Sum	**92,44**

Bransje	
Elektrisitetsleverandører	22,58
Elektriske komponenter og utstyr	11,13
Bygg og anlegg	9,09
Byggevarer	8,72
Industrimaskiner	5,70
Energiforsyning	4,81
Stål	3,93
Husbygging	3,69
Jernbane	2,93
Industrikonglomerater	2,51
Fornybar elektrisitet	2,30
Spesielle kjemikalier	2,30
Anleggs-, landbruks- og tungtransportmaskiner	1,40
Bildeler og -utstyr	1,38
Miljø- og anleggstjenester	1,25
Handelsselskaper og distributører	1,25
Diversifiserte støttetjenester	1,21
Elektroniske komponenter	0,98
Halvlederutstyr	0,87
Handelskjemikalier	0,70
Reklame	0,69
Byggevarer	0,62
Motorsykkelprodusenter	0,59
Aluminium	0,52
Landbruksmaskiner	0,47
Fritidsprodukter	0,33
Spesialiserte forbrukertjenster	0,25
Halvledere	0,21
Sum	**92,44**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	EUR		
300.000,00	Alpha Services and Hol 11.875% MULTI Perp FC2028	362.997,92	0,11
550.000,00	Alpha Services and Hold 5.500% MULTI 11-06-2031	583.150,38	0,18
1.935.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	1.533.810,20	0,47
520.000,00	Altice France SA 3.375% 15-01-2028	410.616,00	0,12
2.240.000,00	Altice France SA 5.875% 01-02-2027	1.876.818,73	0,57
455.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	490.671,97	0,15
816.000,00	Carnival Corp 5.75% 15-01-2030	920.667,70	0,28
1.615.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	1.680.564,51	0,51
400.000,00	Commerzbank AG 7.875% MULTI Perp FC2031	456.856,27	0,14
2.258.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031	2.574.203,62	0,78
1.000.000,00	Deutsche Bank AG 8.125% MULTI Perp FC2029	1.092.421,81	0,33
1.600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	1.553.595,44	0,47
800.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	881.223,29	0,27
2.165.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	2.172.220,19	0,66
275.000,00	Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	271.266,51	0,08
550.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	546.290,16	0,17
1.295.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	1.219.183,12	0,37
225.000,00	Iliad Holding SASU 5.375% 15-04-2030	240.835,75	0,07
1.734.000,00	Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	1.849.954,23	0,56
1.375.000,00	INEOS Finance PLC 6.625% 15-05-2028	1.486.717,10	0,45
2.030.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	2.262.477,61	0,69
2.719.000,00	International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	2.741.841,66	0,83
750.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.184% MULTI 20-02-2034	847.332,82	0,26
825.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	819.328,05	0,25
975.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	993.356,83	0,30
1.000.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	1.035.564,17	0,31
290.000,00	Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	300.834,67	0,09
1.364.000,00	Loxam SAS 6.375% 15-05-2028	1.477.995,40	0,45
905.000,00	Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	933.557,16	0,28
1.245.000,00	OI European Group BV 5.25% 01-06-2029	1.323.105,54	0,40
575.000,00	OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	621.499,92	0,19
1.005.000,00	Optics Bidco SpA 2.375% 12-10-2027	1.011.445,06	0,31
1.083.000,00	Optics Bidco SpA 7.75% 24-01-2033	1.393.141,22	0,42
450.000,00	Piraeus Financial Holdi 7.250% MULTI 17-04-2034	519.371,64	0,16
1.340.000,00	Stena International SA 7.25% 15-02-2028	1.451.136,57	0,44
1.624.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	1.647.557,16	0,50
2.938.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	3.054.373,70	0,93
870.000,00	TUI Cruises GmbH 6.25% 15-04-2029	955.956,71	0,29
905.000,00	TUI Cruises GmbH 6.5% 15-05-2026	178.962,78	0,05
1.050.000,00	UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	1.156.137,39	0,35
1.189.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	1.209.681,15	0,37
700.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	729.746,74	0,22
2.255.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	2.154.246,27	0,65
400.000,00	ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	381.181,61	0,12
		51.403.896,73	**15,62**
	GBP		
20.000,00	Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	25.541,77	0,01
1.115.000,00	Boost Newco Borrower LLC/GTC 8.5% 15-01-2031	1.498.107,52	0,46
1.645.000,00	Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	1.738.916,58	0,53
100.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	126.527,95	0,04
2.670.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	2.864.821,56	0,87
		6.253.915,38	**1,90**
	USD		
2.425.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	2.313.980,47	0,70
1.065.000,00	Altice France SA 5.5% 15-01-2028	789.494,40	0,24
700.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	655.292,40	0,20
1.725.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	1.757.041,10	0,53
220.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	227.491,91	0,07
645.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	341.482,26	0,10
1.148.000,00	Bombardier Inc 6% 15-02-2028	1.147.639,87	0,35
241.000,00	Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	241.492,71	0,07
125.000,00	Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	124.853,84	0,04
35.000,00	Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028	35.063,51	0,01
1.155.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.95% 15-11-2033	1.203.797,42	0,37
240.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	235.168,21	0,07
290.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	291.079,35	0,09
257.000,00	Dana Inc 4.5% 15-02-2032	236.000,54	0,07
1.595.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 7.079% MULTI 10-02-2034	1.649.621,07	0,50
1.149.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	1.149.453,86	0,35
361.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	326.404,20	0,10
130.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	119.620,67	0,04
150.000,00	Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	150.092,27	0,05
1.250.000,00	INEOS Finance PLC 6.75% 15-05-2028	1.263.522,30	0,38
225.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 9.625% 15-03-2029	237.872,25	0,07
80.000,00	Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	68.091,60	0,02
1.245.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	785.709,48	0,24
180.000,00	Newell Brands Inc 5.7% 01-04-2026	179.894,88	0,05
230.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	230.534,71	0,07
660.000,00	Newell Brands Inc 6.625% 15-05-2032	664.180,25	0,20
279.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	253.523,30	0,08
300.000,00	Nordstrom Inc 5% 15-01-2044	224.519,53	0,07
1.883.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	1.797.573,10	0,55
545.000,00	OneMain Finance Corp 6.625% 15-05-2029	551.745,92	0,17
710.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	726.163,86	0,22
630.000,00	OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	647.389,16	0,20
1.250.000,00	Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	1.195.811,25	0,36
1.270.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	1.292.763,54	0,39
959.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	1.010.782,65	0,31
620.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 6% 15-02-2028	595.307,91	0,18

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
1.185.000,00	Perenti Finance Pty Ltd 7.5% 26-04-2029	1.229.947,05	0,37
2.134.000,00	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	1.986.451,28	0,60
160.000,00	QVC Inc 5.45% 15-08-2034	98.603,97	0,03
200.000,00	Rakuten Group Inc 8.125% MULTI Perp FC2029	198.463,95	0,06
1.525.000,00	Rakuten Group Inc 9.75% 15-04-2029	1.659.382,60	0,50
90.000,00	Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	87.588,48	0,03
809.000,00	Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	744.790,40	0,23
250.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	239.341,25	0,07
1.275.000,00	UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	1.250.934,38	0,38
384.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	365.111,83	0,11
295.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	258.675,57	0,08
145.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	136.629,60	0,04
455.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% 18-11-2044	325.609,98	0,10
250.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15-08-2029	247.766,46	0,08
1.795.000,00	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	1.613.274,03	0,49
		35.163.026,58	**10,68**
	Sum Obligasjoner	**92.820.838,69**	**28,20**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**92.820.838,69**	**28,20**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
625.000,00	Crown European Holdings SACA 5% 15-05-2028	686.597,04	0,21
		686.597,04	**0,21**
	USD		
125.000,00	1375209 BC Ltd 9% 30-01-2028	125.342,16	0,04
410.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	422.590,82	0,13
800.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	837.198,40	0,25
468.000,00	Acushnet Co 7.375% 15-10-2028	484.245,04	0,15
1.560.000,00	Aethon United BR LP / Aethon 7.5% 01-10-2029	1.598.851,29	0,49
285.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	259.905,40	0,08
70.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	70.937,09	0,02
200.000,00	Alcoa Nederland Holding BV 7.125% 15-03-2031	207.394,48	0,06
180.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	178.642,17	0,05
1.530.000,00	Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	1.532.412,91	0,47
720.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	656.406,70	0,20
788.000,00	Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	794.252,51	0,24
1.869.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	1.909.886,80	0,58
1.085.000,00	Alpha Generation LLC 6.75% 15-10-2032	1.074.475,21	0,33
685.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	719.014,75	0,22
2.002.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 9.375% 01-06-2028	1.927.962,24	0,59
509.000,00	Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	506.641,80	0,15
995.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	996.368,39	0,30
1.310.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	1.376.059,99	0,42
2.050.000,00	Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	1.884.911,45	0,57
1.711.000,00	Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	1.530.900,24	0,47
420.000,00	Arcosa Inc 6.875% 15-08-2032	427.251,24	0,13
591.000,00	Arko Corp 5.125% 15-11-2029	540.609,51	0,16
1.783.000,00	Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	1.730.630,03	0,53
2.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029	1.949,71	0,00
250.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 6.625% 15-10-2032	248.613,53	0,08
294.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	300.357,74	0,09
426.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	420.619,67	0,13
169.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	173.345,33	0,05
1.020.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	1.015.091,03	0,31
650.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	657.925,45	0,20
450.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	360.117,13	0,11
534.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	521.672,14	0,16
810.000,00	Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	802.521,77	0,24
322.000,00	Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	317.590,09	0,10
1.677.000,00	Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	1.755.398,07	0,53
698.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	676.702,53	0,21
695.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	704.913,89	0,21
510.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	514.322,77	0,16
1.526.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	1.278.098,16	0,39
470.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.5% 15-02-2032	472.681,44	0,14
1.495.000,00	California Resources Corp 8.25% 15-06-2029	1.518.065,48	0,46
1.070.000,00	Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	1.025.159,48	0,31
1.204.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	1.098.383,43	0,33
1.063.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1.032.583,22	0,31
1.775.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	1.550.155,29	0,47
410.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	333.286,95	0,10
795.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	726.885,36	0,22
1.652.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	1.580.875,12	0,48
1.075.000,00	CD&R Smokey Buyer Inc / Radi 9.5% 15-10-2029	1.059.904,65	0,32
280.000,00	Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	277.141,32	0,08
155.000,00	Central Parent LLC / CDK Glo 8% 15-06-2029	158.100,47	0,05
935.000,00	Champ Acquisition Corp 8.375% 01-12-2031	956.504,16	0,29
1.580.000,00	Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	1.538.017,52	0,47
1.003.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	1.038.029,62	0,32
390.000,00	CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	402.861,44	0,12
1.022.000,00	CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	793.850,60	0,24
1.132.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	930.807,18	0,28
907.000,00	CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	871.475,05	0,26
466.000,00	CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	417.765,00	0,13
1.396.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	1.372.218,92	0,42
243.000,00	Cinemark USA Inc 7% 01-08-2032	248.238,84	0,08
119.000,00	Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	119.370,25	0,04
704.000,00	Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	657.359,43	0,20
943.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	922.769,12	0,28
362.000,00	Clean Harbors Inc 5.125% 15-07-2029	347.719,26	0,11
975.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	958.903,98	0,29

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
1.700.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	1.750.398,65	0,53
1.065.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	1.082.619,09	0,33
1.826.000,00	CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030	1.673.501,06	0,51
514.000,00	CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	504.174,66	0,15
324.000,00	Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	313.959,90	0,10
731.000,00	Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	735.115,53	0,22
965.000,00	Comerica Inc 5.982% MULTI 30-01-2030	977.586,76	0,30
609.000,00	CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	543.232,48	0,17
281.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	268.987,41	0,08
2.481.000,00	Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	2.446.459,34	0,74
2.024.000,00	Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	1.975.928,58	0,60
337.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	342.811,90	0,10
788.000,00	Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	834.137,40	0,25
448.000,00	Crown Americas LLC 5.25% 01-04-2030	435.534,56	0,13
1.210.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	633.589,53	0,19
1.395.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028	1.205.028,62	0,37
635.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	569.035,89	0,17
1.080.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	911.273,04	0,28
1.477.000,00	Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	1.477.182,85	0,45
980.000,00	Delek Logistics Partners LP 8.625% 15-03-2029	1.013.992,57	0,31
665.000,00	Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	675.154,98	0,21
833.000,00	Diamond Foreign Asset Co / D 8.5% 01-10-2030	867.717,77	0,26
410.000,00	Diebold Nixdorf Inc 7.75% 31-03-2030	421.024,78	0,13
1.166.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	1.137.083,36	0,35
590.000,00	Directv Financing LLC 8.875% 01-02-2030	581.321,83	0,18
380.000,00	DISH DBS Corp 5.125% 01-06-2029	241.026,44	0,07
919.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	787.463,09	0,24
340.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	245.567,31	0,07
671.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	711.549,13	0,22
575.000,00	DT Midstream Inc 4.125% 15-06-2029	537.388,20	0,16
1.915.000,00	EchoStar Corp 10.75% 30-11-2029	2.062.989,16	0,63
645.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	629.337,40	0,19
250.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	250.566,38	0,08
885.000,00	Encino Acquisition Partners 8.75% 01-05-2031	934.610,44	0,28
1.236.000,00	Endo Finance Holdings Inc 8.5% 15-04-2031	1.310.820,02	0,40
33.000,00	EQM Midstream Partners LP 7.5% 01-06-2030	35.231,59	0,01
1.110.000,00	Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	1.110.760,84	0,34
431.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	395.957,42	0,12
1.409.000,00	Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	1.533.774,73	0,47
735.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	758.484,61	0,23
715.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	728.649,39	0,22
1.115.000,00	Garrett Motion Holdings Inc 7.75% 31-05-2032	1.133.865,80	0,34
245.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	249.502,36	0,08
650.000,00	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	654.724,65	0,20
278.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	263.469,20	0,08
300.000,00	Global Auto Holdings Ltd/AAG 11.5% 15-08-2029	305.632,73	0,09
838.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	766.826,03	0,23
855.000,00	goeasy Ltd 6.875% 15-05-2030	863.015,40	0,26
485.000,00	Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	487.134,00	0,15
480.000,00	Gray Television Inc 5.375% 15-11-2031	256.525,67	0,08
1.328.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	1.241.639,23	0,38
181.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	169.592,43	0,05
218.000,00	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15-01-2030	218.980,48	0,07
212.000,00	H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	193.988,91	0,06
161.000,00	Hess Midstream Operations LP 4.25% 15-02-2030	149.124,69	0,05
262.000,00	Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	261.810,72	0,08
350.000,00	Hess Midstream Operations LP 6.5% 01-06-2029	353.721,54	0,11
2.060.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6.875% 15-05-2034	1.927.601,74	0,59
810.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 7.25% 15-02-2035	761.029,63	0,23
205.000,00	Howard Midstream Energy Part 8.875% 15-07-2028	215.658,86	0,07
150.000,00	Iliad Holding SASU 8.5% 15-04-2031	159.543,38	0,05
955.000,00	Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	907.518,16	0,28
2.436.875,00	Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	2.740.241,57	0,83
470.000,00	Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	473.236,44	0,14
1.235.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	1.078.418,76	0,33
446.000,00	Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	405.395,01	0,12
35.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	33.293,14	0,01
855.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	816.045,65	0,25
975.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.9% 08-08-2032	927.734,30	0,28
535.000,00	Kronos Acquisition Holdings 10.75% 30-06-2032	492.991,53	0,15
1.545.000,00	Kronos Acquisition Holdings 8.25% 30-06-2031	1.475.403,00	0,45
1.251.000,00	Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	1.140.114,10	0,35
320.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	310.735,26	0,09
606.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	566.663,30	0,17
419.000,00	LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	435.129,33	0,13
304.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	243.200,00	0,07
69.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	54.510,00	0,02
595.000,00	Level 3 Financing Inc 3.875% 15-10-2030	476.000,00	0,14
120.000,00	Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	108.000,00	0,03
92.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	83.939,47	0,03
198.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	187.977,16	0,06
260.000,00	Macquarie Airfinance Holding 6.4% 26-03-2029	268.148,82	0,08
375.000,00	Macquarie Airfinance Holding 6.5% 26-03-2031	389.104,88	0,12
242.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	237.387,41	0,07
873.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	820.668,18	0,25
2.120.000,00	Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	2.078.850,80	0,63
440.000,00	Masterbrand Inc 7% 15-07-2032	442.641,07	0,13

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
829.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	791.473,72	0,24
465.000,00	Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	448.468,28	0,14
754.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	766.293,22	0,23
1.443.000,00	Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	1.385.573,65	0,42
191.000,00	Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	144.460,47	0,04
574.000,00	Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	351.062,05	0,11
2.597.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	2.729.656,68	0,83
540.000,00	Miter Brands Acquisition Hol 6.75% 01-04-2032	543.198,96	0,17
948.000,00	MIWD Holdco II LLC / MIWD Fi 5.5% 01-02-2030	898.858,24	0,27
1.285.000,00	Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	1.261.636,13	0,38
1.586.000,00	Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027	1.585.603,31	0,48
525.000,00	Nabors Industries Inc 8.875% 15-08-2031	485.639,81	0,15
955.000,00	Nationstar Mortgage Holdings 7.125% 01-02-2032	968.353,14	0,29
150.000,00	NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	149.456,32	0,05
1.861.000,00	NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028	1.867.404,92	0,57
768.000,00	NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	713.676,84	0,22
250.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	251.605,51	0,08
205.000,00	Newell Brands Inc 6.625% 15-09-2029	208.851,13	0,06
531.000,00	News Corp 3.875% 15-05-2029	491.820,76	0,15
645.000,00	News Corp 5.125% 15-02-2032	612.749,74	0,19
2.275.000,00	Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	2.116.785,78	0,64
1.693.000,00	NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	1.622.913,19	0,49
1.115.000,00	Noble Finance II LLC 8% 15-04-2030	1.127.244,03	0,34
2.072.000,00	Oscar AcquisitionCo LLC / Os 9.5% 15-04-2030	1.953.646,95	0,59
815.000,00	Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	758.951,02	0,23
1.147.000,00	Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	1.199.894,78	0,36
910.000,00	Owens & Minor Inc 6.625% 01-04-2030	854.159,10	0,26
1.474.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	1.389.137,25	0,42
547.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	535.830,10	0,16
715.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	726.195,83	0,22
817.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	767.347,72	0,23
706.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.875% 15-09-2030	690.971,76	0,21
2.057.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	1.846.633,28	0,56
1.145.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	1.164.738,65	0,35
336.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	352.850,05	0,11
818.000,00	Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	760.317,26	0,23
410.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	408.295,21	0,12
415.000,00	Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	423.875,19	0,13
1.665.000,00	Pike Corp 8.625% 31-01-2031	1.758.449,37	0,53
195.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	180.009,02	0,05
963.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	934.683,34	0,28
325.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	318.094,05	0,10
855.000,00	Post Holdings Inc 6.375% 01-03-2033	839.040,91	0,25
1.070.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	1.042.067,81	0,32
1.675.000,00	Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029	1.772.395,19	0,54
392.000,00	Reworld Holding Corp 5% 01-09-2030	362.342,02	0,11
630.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	650.150,55	0,20
35.000,00	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15-03-2031	36.638,78	0,01
770.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01-02-2033	769.156,42	0,23
873.000,00	Ryan Specialty LLC 5.875% 01-08-2032	866.814,45	0,26
1.325.000,00	S&S Holdings LLC 8.375% 01-10-2031	1.340.662,83	0,41
916.000,00	Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	919.571,78	0,28
1.855.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	1.779.719,13	0,54
1.200.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	1.130.212,58	0,34
869.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	825.933,10	0,25
826.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	829.413,49	0,25
553.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	570.705,38	0,17
351.000,00	Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	366.755,34	0,11
1.535.000,00	Service Properties Trust 8.875% 15-06-2032	1.426.291,23	0,43
355.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	361.270,98	0,11
555.000,00	Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	513.534,62	0,16
1.060.000,00	Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	976.564,86	0,30
48.000,00	Sirius XM Radio LLC 4.125% 01-07-2030	41.938,27	0,01
902.000,00	Sitio Royalties Operating Pa 7.875% 01-11-2028	931.946,40	0,28
685.000,00	Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01-05-2032	694.812,53	0,21
1.490.000,00	SK Invictus Intermediate II 5% 30-10-2029	1.396.191,09	0,42
710.000,00	SM Energy Co 7% 01-08-2032	699.088,17	0,21
285.000,00	Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	263.934,94	0,08
650.000,00	Sotheby's 7.375% 15-10-2027	640.402,95	0,19
75.000,00	SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	74.350,63	0,02
549.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	500.527,99	0,15
520.000,00	Staples Inc 10.75% 01-09-2029	511.346,83	0,16
210.000,00	Staples Inc 12.75% 15-01-2030	164.358,90	0,05
960.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	942.109,61	0,29
246.000,00	Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	233.599,92	0,07
95.000,00	Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	85.172,44	0,03
1.240.000,00	SunCoke Energy Inc 4.875% 30-06-2029	1.133.996,12	0,34
855.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 5.5% 15-01-2028	837.913,41	0,25
49.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	46.622,11	0,01
840.000,00	Terex Corp 6.25% 15-10-2032	824.371,10	0,25
300.000,00	Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	270.825,61	0,08
1.213.000,00	TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	1.173.766,61	0,36
75.000,00	TopBuild Corp 3.625% 15-03-2029	68.742,66	0,02
206.000,00	TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	182.695,72	0,06
1.314.000,00	Transocean Inc 8.25% 15-05-2029	1.288.462,55	0,39
855.000,00	Transocean Inc 8.5% 15-05-2031	839.082,08	0,25
636.000,00	Transocean Inc 8.75% 15-02-2030	559.862,12	0,17
741.000,00	Transocean Titan Financing L 8.375% 01-02-2028	756.877,17	0,23
782.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	722.072,60	0,22
944.000,00	Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	938.102,90	0,29
153.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	150.608,18	0,05

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
1.165.000,00	United Natural Foods Inc 6.75% 15-10-2028	1.150.104,54	0,35
1.462.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	1.562.864,93	0,47
438.000,00	Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	392.551,93	0,12
75.000,00	US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	70.624,45	0,02
276.000,00	US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	282.745,99	0,09
1.226.000,00	Valaris Ltd 8.375% 30-04-2030	1.240.129,16	0,38
1.333.000,00	Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	1.144.899,44	0,35
990.000,00	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01-06-2029	1.030.625,13	0,31
685.000,00	Venture Global LNG Inc 7% 15-01-2030	696.305,78	0,21
3.251.000,00	Venture Global LNG Inc 8.375% 01-06-2031	3.393.919,05	1,03
960.000,00	Venture Global LNG Inc 9.000% MULTI Perp FC2029	1.005.215,69	0,31
2.506.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	2.771.499,85	0,84
1.192.000,00	Veritiv Operating Co 10.5% 30-11-2030	1.286.029,66	0,39
1.043.000,00	VFH Parent LLC / Valor Co-Is 7.5% 15-06-2031	1.073.922,30	0,33
1.380.000,00	Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	1.251.437,96	0,38
323.000,00	VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026	317.858,39	0,10
281.000,00	VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025	280.292,02	0,09
982.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	896.109,57	0,27
495.000,00	Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	519.993,54	0,16
1.625.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1.369.432,83	0,42
3.090.000,00	Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	3.165.105,54	0,96
183.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	182.816,81	0,06
425.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	435.568,29	0,13
650.000,00	Wand NewCo 3 Inc 7.625% 30-01-2032	668.293,72	0,20
549.000,00	WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	547.302,71	0,17
830.000,00	Werner FinCo LP / Werner Fin 11.5% 15-06-2028	920.532,25	0,28
340.000,00	Williams Scotsman Inc 4.625% 15-08-2028	324.864,46	0,10
2.280.000,00	Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	2.237.458,41	0,68
965.000,00	Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	996.410,30	0,30
1.346.000,00	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	1.239.441,22	0,38
396.000,00	Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	379.212,34	0,12
1.163.000,00	XHR LP 4.875% 01-06-2029	1.098.160,42	0,33
280.000,00	XHR LP 6.625% 15-05-2030	281.269,01	0,09
475.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	474.128,73	0,14
		225.016.020,98	**68,36**
	Sum Obligasjoner	**225.702.618,02**	**68,57**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**225.702.618,02**	**68,57**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	EUR		
100.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	106.667,85	0,03
675.000,00	Iliad Holding SASU 6.875% 15-04-2031	754.443,18	0,23
154.000,00	Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	162.040,64	0,05
		1.023.151,67	**0,31**
	GBP		
300.000,00	Aston Martin Capital Holding 10.375% 31-03-2029	370.408,53	0,11
		370.408,53	**0,11**
	Sum Obligasjoner	**1.393.560,20**	**0,42**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**1.393.560,20**	**0,42**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**319.917.016,91**	**97,20**
	Bankinnskudd	**9.389.559,23**	**2,85**
	Annen netto gjeld	**(157.506,29)**	**(0,05)**
	Sum netto eiendeler	**329.149.069,85**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	67,94
Storbritannia	5,39
Nederland	3,95
Frankrike	3,07
Tyskland	2,36
Luxembourg	2,16
Canada	1,93
Italia	1,67
Caymanøyene	1,62
Overnasjonalt	1,32
Australia	1,20
Bermuda	1,14
Finland	0,70
Japan	0,56
Hellas	0,45
Sveits	0,45
Spania	0,41
Panama	0,32
Liberia	0,23
Sverige	0,22
Jersey	0,11
Sum	**97,20**

Bransje	
Selskapsgjeld	97,20
Sum	**97,20**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
691.635,81	EUR	721.988,62	USD	(2.240,43)	31.01.2025
3.341.547.062,89	NOK	301.058.320,37	USD	(6.369.367,39)	31.01.2025
1.159.818,54	PLN	277.573,20	USD	4.081,34	31.01.2025
236.472.422,25	SEK	21.382.904,83	USD	107.469,74	31.01.2025
4.375,12	USD	4.216,14	EUR	(12,30)	31.01.2025
3.028.020,99	USD	34.211.899,78	NOK	11.096,82	31.01.2025
6.528,28	USD	26.711,54	PLN	41,05	31.01.2025
136.881,62	USD	1.507.984,48	SEK	(164,43)	31.01.2025
				(6.249.095,60)	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
2.983.705,00	EUR	3.123.848,61	USD	(14.454,31)	03.03.2025
				(14.454,31)	
Motpart: Bnp Paribas SA					
6.831.235,30	USD	5.395.069,00	GBP	73.335,75	03.03.2025
				73.335,75	
Motpart: Citibank Europe PLC					
52.092.089,68	USD	49.191.210,23	EUR	824.327,39	03.03.2025
				824.327,39	
Motpart: Deutsche Bank AG					
6.108.665,27	USD	5.755.105,00	EUR	110.510,25	03.03.2025
				110.510,25	
				993.719,08	
				(5.255.376,52)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	EUR		
2.720.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	2.790.718,77	0,34
900.000,00	Alpha Services and Hol 11.875% MULTI Perp FC2028	1.089.384,31	0,13
1.000.000,00	Alpha Services and Hold 5.500% MULTI 11-06-2031	1.060.273,41	0,13
5.272.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	4.186.644,71	0,51
3.413.000,00	Altice France SA 3.375% 15-01-2028	2.695.062,35	0,33
3.299.000,00	Altice France SA 5.875% 01-02-2027	2.764.118,30	0,34
2.715.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	2.927.855,83	0,36
800.000,00	Commerzbank AG 7.875% MULTI Perp FC2031	913.712,54	0,11
1.050.000,00	Coty Inc 4.5% 15-05-2027	1.117.086,24	0,14
2.200.000,00	Deutsche Bank AG 8.125% MULTI Perp FC2029	2.402.184,70	0,29
5.400.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	5.243.545,95	0,64
4.340.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	4.780.636,35	0,58
6.505.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	6.528.570,11	0,80
1.820.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	1.807.723,79	0,22
595.000,00	Iliad Holding SASU 5.375% 15-04-2030	636.876,75	0,08
2.594.000,00	Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	2.767.463,24	0,34
3.575.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	3.984.412,54	0,49
621.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	616.730,57	0,08
5.686.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	5.793.053,25	0,71
2.947.000,00	Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	3.039.992,22	0,37
6.145.000,00	Optics Bidco SpA 2.375% 12-10-2027	6.183.884,16	0,75
2.033.000,00	Optics Bidco SpA 7.75% 24-01-2033	2.615.194,92	0,32
950.000,00	Piraeus Financial Holdi 7.250% MULTI 17-04-2034	1.096.453,71	0,13
1.555.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	1.577.358,28	0,19
200.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	256.759,98	0,03
100.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	103.258,64	0,01
5.095.000,00	TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	4.787.672,11	0,58
2.205.000,00	UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	2.428.739,92	0,30
2.837.000,00	United Group BV 4% 15-11-2027	2.923.882,16	0,36
3.589.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	3.742.583,52	0,46
5.933.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	5.669.078,14	0,69
		88.530.911,47	**10,80**
	GBP		
4.256.000,00	Boost Newco Borrower LLC/GTC 8.5% 15-01-2031	5.718.336,84	0,70
5.740.000,00	Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	6.067.647,79	0,74
3.910.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	4.576.980,96	0,56
6.201.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	6.653.467,59	0,81
		23.016.433,18	**2,81**
	USD		
2.515.000,00	Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	2.449.667,09	0,30
2.010.000,00	Altice France SA 5.5% 15-01-2028	1.490.112,09	0,18
1.505.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	1.408.846,75	0,17
5.272.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	5.369.599,90	0,65
3.733.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	3.853.191,53	0,47
1.540.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	820.179,83	0,10
550.000,00	Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028	550.985,63	0,07
2.870.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.95% 15-11-2033	2.988.535,92	0,36
585.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	573.222,51	0,07
730.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	732.716,99	0,09
6.928.000,00	Dana Inc 4.5% 15-02-2032	6.365.003,01	0,78
4.800.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 7.079% MULTI 10-02-2034	4.960.706,51	0,60
1.920.000,00	Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	1.950.556,10	0,24
1.046.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03-05-2029	1.020.709,26	0,12
4.250.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	4.250.573,75	0,52
1.010.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	1.019.938,46	0,12
623.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	563.295,89	0,07
5.000,00	HCA Inc 5.875% 15-02-2026	5.027,96	0,00
930.000,00	Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	930.417,48	0,11
2.715.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 9.625% 15-03-2029	2.870.466,33	0,35
225.000,00	Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	191.507,63	0,02
1.884.000,00	Newell Brands Inc 5.7% 01-04-2026	1.882.899,79	0,23
6.192.000,00	Newell Brands Inc 6.875% 01-04-2036	6.274.971,30	0,77
1.760.000,00	Newell Brands Inc 7% 01-04-2046	1.671.064,13	0,20
1.374.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	1.245.573,97	0,15
475.000,00	Nordstrom Inc 5% 15-01-2044	353.029,65	0,04
4.813.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	4.594.646,48	0,56
1.894.000,00	OneMain Finance Corp 5.375% 15-11-2029	1.827.146,16	0,22
1.310.000,00	OneMain Finance Corp 6.625% 15-05-2029	1.326.214,96	0,16
1.605.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	1.642.629,23	0,20
1.270.000,00	OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	1.302.541,62	0,16
3.275.000,00	Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	3.133.115,48	0,38
3.125.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	3.180.134,30	0,39
3.737.000,00	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	3.475.850,59	0,42
630.000,00	QVC Inc 5.45% 15-08-2034	388.245,79	0,05
600.000,00	Rakuten Group Inc 8.125% MULTI Perp FC2029	594.891,62	0,07
5.025.000,00	Rakuten Group Inc 9.75% 15-04-2029	5.459.227,40	0,67
763.000,00	Regal Rexnord Corp 6.05% 15-02-2026	770.596,40	0,09
1.300.000,00	Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	1.265.153,59	0,15
3.662.000,00	Tri Pointe Homes Inc 5.25% 01-06-2027	3.601.963,93	0,44
2.619.000,00	Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	2.411.703,32	0,29
775.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	741.961,05	0,09
2.105.000,00	UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	2.065.268,13	0,25
3.187.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	3.030.238,02	0,37
6.196.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	5.433.063,79	0,66
1.310.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	1.234.377,77	0,15
1.120.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% 18-11-2044	795.548,06	0,10

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
615.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15-08-2029	608.886,35	0,07
2.405.000,00	WE Soda Investments Holding 9.375% 14-02-2031	2.454.576,07	0,30
7.073.000,00	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	6.356.928,82	0,78
		113.487.708,39	**13,84**
	Sum Obligasjoner	**225.035.053,04**	**27,44**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**225.035.053,04**	**27,44**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	USD		
1.245.000,00	1375209 BC Ltd 9% 30-01-2028	1.248.447,53	0,15
2.860.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	2.947.828,66	0,36
1.945.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	2.034.656,72	0,25
2.779.000,00	Acushnet Co 7.375% 15-10-2028	2.875.463,59	0,35
5.018.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	4.576.158,90	0,56
3.460.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	3.506.319,25	0,43
415.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	411.457,44	0,05
5.915.000,00	Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	5.924.328,35	0,72
1.405.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	1.474.767,48	0,18
1.285.000,00	Antares Holdings LP 3.95% 15-07-2026	1.247.609,63	0,15
4.685.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	4.688.225,10	0,57
2.510.000,00	Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	2.441.342,89	0,30
2.905.000,00	Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	2.663.831,89	0,32
4.688.000,00	Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	4.181.633,24	0,51
960.000,00	Arcosa Inc 6.875% 15-08-2032	976.574,27	0,12
2.746.000,00	Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	2.510.559,06	0,31
1.611.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	1.590.653,26	0,19
3.300.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	3.292.502,73	0,40
2.478.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	2.508.090,35	0,31
1.060.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	849.007,89	0,10
3.525.000,00	Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	3.492.654,56	0,43
3.664.000,00	Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	3.613.820,20	0,44
1.790.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	1.817.959,71	0,22
1.940.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	1.956.443,48	0,24
2.820.000,00	Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	2.487.392,62	0,30
3.917.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	3.276.927,70	0,40
1.565.000,00	Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	1.496.725,22	0,18
4.295.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	3.917.879,53	0,48
6.315.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	6.134.301,98	0,75
2.824.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	2.462.468,54	0,30
1.005.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	816.562,50	0,10
8.060.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	7.365.928,65	0,90
3.985.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	3.914.130,99	0,48
3.215.000,00	CD&R Smokey Buyer Inc / Radi 9.5% 15-10-2029	3.169.771,77	0,39
471.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	434.307,78	0,05
2.285.000,00	Champ Acquisition Corp 8.375% 01-12-2031	2.341.155,26	0,29
5.115.000,00	Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	4.979.088,35	0,61
4.208.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	4.354.963,73	0,53
420.000,00	CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	433.850,78	0,05
6.348.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	5.219.756,18	0,64
2.953.000,00	CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	2.645.334,65	0,32
540.000,00	Cinemark USA Inc 7% 01-08-2032	551.678,04	0,07
4.635.000,00	Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	4.327.927,48	0,53
5.401.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	5.283.906,86	0,64
1.635.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	1.608.008,22	0,20
6.435.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	6.625.773,72	0,81
3.405.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	3.461.331,45	0,42
2.385.000,00	Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	2.311.093,69	0,28
805.000,00	Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	809.532,15	0,10
1.205.000,00	Comerica Inc 5.982% MULTI 30-01-2030	1.219.883,67	0,15
692.000,00	CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	617.269,09	0,08
1.215.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	1.163.059,46	0,14
6.570.000,00	Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	6.478.532,00	0,79
3.138.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1.643.143,76	0,20
1.738.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028	1.500.961,48	0,18
2.850.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2.553.940,63	0,31
3.415.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	2.881.780,02	0,35
2.050.000,00	Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	2.080.113,94	0,25
1.030.000,00	Diebold Nixdorf Inc 7.75% 31-03-2030	1.057.696,39	0,13
5.847.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	5.701.995,20	0,70
800.000,00	Directv Financing LLC 8.875% 01-02-2030	785.412,71	0,10
989.000,00	Edgewell Personal Care Co 4.125% 01-04-2029	911.734,38	0,11
4.211.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	4.108.743,84	0,50
4.328.000,00	Endo Finance Holdings Inc 8.5% 15-04-2031	4.588.952,43	0,56
3.520.000,00	Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	3.831.715,43	0,47
1.070.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	1.104.188,48	0,13
1.770.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	1.800.748,34	0,22
2.755.000,00	Garrett Motion Holdings Inc 7.75% 31-05-2032	2.801.711,03	0,34
715.000,00	Gartner Inc 4.5% 01-07-2028	697.634,27	0,09
485.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	494.134,00	0,06
1.595.000,00	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	1.607.422,00	0,20
827.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	783.773,48	0,10
2.910.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	2.662.844,56	0,32
2.060.000,00	goeasy Ltd 6.875% 15-05-2030	2.079.311,97	0,25
1.595.000,00	Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	1.601.829,79	0,20
1.170.000,00	Gray Television Inc 5.375% 15-11-2031	625.281,33	0,08

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
4.233.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	3.959.646,83	0,48
3.602.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	3.366.552,03	0,41
624.000,00	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15-01-2030	627.811,39	0,08
550.000,00	H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	501.542,30	0,06
5.822.000,00	HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	5.465.380,19	0,67
4.303.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	4.132.343,06	0,50
2.412.000,00	Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	2.186.580,31	0,27
1.319.500,00	Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	1.483.764,56	0,18
1.145.000,00	Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	1.152.884,51	0,14
7.034.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	6.125.384,16	0,75
3.314.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	3.249.769,38	0,40
5.172.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	4.936.360,35	0,60
2.655.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.9% 08-08-2032	2.524.398,42	0,31
1.810.000,00	Kronos Acquisition Holdings 10.75% 30-06-2032	1.662.688,03	0,20
3.510.000,00	Kronos Acquisition Holdings 8.25% 30-06-2031	3.351.651,82	0,41
1.918.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	1.862.469,44	0,23
861.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	672.242,97	0,08
610.000,00	Level 3 Financing Inc 3.875% 15-10-2030	488.000,00	0,06
1.125.000,00	Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	1.012.500,00	0,12
2.067.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	1.886.717,84	0,23
1.870.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	1.773.927,65	0,22
2.223.000,00	LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	2.189.627,35	0,27
620.000,00	Macquarie Airfinance Holding 6.4% 26-03-2029	639.431,80	0,08
1.055.000,00	Macquarie Airfinance Holding 6.5% 26-03-2031	1.094.444,34	0,13
330.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	323.634,23	0,04
1.391.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 15-03-2030	1.336.450,82	0,16
2.774.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	2.607.713,09	0,32
5.055.000,00	Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	4.939.644,81	0,60
1.595.000,00	Masterbrand Inc 7% 15-07-2032	1.604.573,88	0,20
6.647.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	6.355.576,91	0,78
3.988.000,00	Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	3.860.400,47	0,47
3.920.000,00	Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	3.780.635,83	0,46
2.746.000,00	Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	2.691.937,80	0,33
3.249.000,00	Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	3.261.446,92	0,40
1.710.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	1.738.156,86	0,21
3.264.000,00	Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	3.134.175,38	0,38
2.224.000,00	Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	1.681.883,90	0,21
1.318.000,00	Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	806.097,17	0,10
7.186.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	7.557.992,23	0,92
4.864.000,00	Nationstar Mortgage Holdings 7.125% 01-02-2032	4.932.010,14	0,60
878.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	839.916,36	0,10
2.500.000,00	News Corp 3.875% 15-05-2029	2.312.970,49	0,28
2.176.000,00	News Corp 5.125% 15-02-2032	2.065.576,70	0,25
7.160.000,00	NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	6.860.336,10	0,84
5.498.000,00	Oscar AcquisitionCo LLC / Os 9.5% 15-04-2030	5.187.391,59	0,63
1.529.000,00	Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	1.423.847,99	0,17
3.765.000,00	Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	3.956.111,40	0,48
2.930.000,00	Owens & Minor Inc 6.625% 01-04-2030	2.750.204,59	0,34
5.225.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	4.920.590,98	0,60
770.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	783.190,10	0,10
4.560.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	4.282.871,01	0,52
1.955.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	1.989.108,88	0,24
2.357.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	2.475.201,09	0,30
810.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	806.632,00	0,10
1.000.000,00	Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	1.021.410,00	0,12
4.648.000,00	Pike Corp 8.625% 31-01-2031	4.908.872,49	0,60
5.723.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	5.283.033,84	0,64
6.130.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	5.938.715,92	0,72
855.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	836.832,03	0,10
2.025.000,00	Post Holdings Inc 6.375% 01-03-2033	1.985.681,97	0,24
4.294.000,00	PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	4.134.649,66	0,50
3.200.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	3.113.925,30	0,38
4.814.000,00	PTC Inc 3.625% 15-02-2025	4.814.656,15	0,59
4.008.000,00	Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029	4.224.770,10	0,52
765.000,00	Reworld Holding Corp 5% 01-09-2030	708.204,87	0,09
8.698.000,00	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15-03-2028	8.901.889,82	1,09
2.030.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01-02-2033	2.026.632,64	0,25
2.761.000,00	Ryan Specialty LLC 5.875% 01-08-2032	2.741.437,21	0,33
3.995.000,00	S&S Holdings LLC 8.375% 01-10-2031	4.041.921,28	0,49
2.598.000,00	Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	2.608.130,44	0,32
6.178.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	5.818.711,08	0,71
2.487.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	2.363.746,39	0,29
4.340.000,00	Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	4.160.777,96	0,51
5.017.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	5.037.733,04	0,61
1.147.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	1.183.723,45	0,14
95.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	87.263,46	0,01
4.882.000,00	Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	4.566.981,96	0,56
595.000,00	Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	621.711,34	0,08
430.000,00	Service Properties Trust 8.875% 15-06-2032	399.547,38	0,05
960.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	977.180,58	0,12
1.790.000,00	Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	1.649.104,81	0,20
1.625.000,00	Sirius XM Radio LLC 4.125% 01-07-2030	1.419.785,27	0,17
2.260.000,00	Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01-05-2032	2.289.055,37	0,28
1.480.000,00	SK Invictus Intermediate II 5% 30-10-2029	1.385.446,94	0,17
5.871.000,00	SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	5.820.167,66	0,71
5.092.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	4.642.419,92	0,57
1.250.000,00	Staples Inc 10.75% 01-09-2029	1.226.630,46	0,15
20.000,00	Staples Inc 10.75% 15-04-2027	19.350,00	0,00
510.000,00	Staples Inc 12.75% 15-01-2030	399.157,33	0,05

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
2.280.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	2.237.510,31	0,27
3.735.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 5.5% 15-01-2028	3.660.358,59	0,45
4.654.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	4.428.149,08	0,54
1.965.000,00	Terex Corp 6.25% 15-10-2032	1.928.439,54	0,24
2.900.000,00	Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	2.617.980,85	0,32
2.069.000,00	TopBuild Corp 3.625% 15-03-2029	1.896.380,84	0,23
1.830.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	1.688.364,22	0,21
5.101.000,00	Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	5.099.522,24	0,62
2.455.000,00	Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	2.477.834,79	0,30
5.362.000,00	UniCredit SpA 2.569% MULTI 22-09-2026	5.259.593,71	0,64
2.212.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	2.179.662,77	0,27
2.815.000,00	United Natural Foods Inc 6.75% 15-10-2028	2.783.036,80	0,34
4.385.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	4.687.525,80	0,57
1.746.000,00	Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	1.564.735,45	0,19
1.250.000,00	Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	1.245.882,64	0,15
6.752.000,00	US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	6.371.876,58	0,78
5.595.000,00	Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	4.802.152,13	0,59
1.925.000,00	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01-06-2029	2.003.993,32	0,24
4.933.000,00	Veritiv Operating Co 10.5% 30-11-2030	5.322.134,51	0,65
2.422.000,00	VFH Parent LLC / Valor Co-Is 7.5% 15-06-2031	2.490.254,42	0,30
3.350.000,00	Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	3.038.306,62	0,37
4.265.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	3.898.027,88	0,48
1.135.000,00	Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	1.192.298,21	0,15
1.362.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1.147.795,39	0,14
7.773.000,00	Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	7.960.857,86	0,97
885.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	907.839,96	0,11
7.561.000,00	WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	7.532.926,01	0,92
1.104.000,00	Waste Management Inc 3.875% 15-01-2029	1.065.865,39	0,13
2.020.000,00	Werner FinCo LP / Werner Fin 11.5% 15-06-2028	2.233.463,50	0,27
1.300.000,00	WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	1.322.891,90	0,16
918.000,00	Williams Scotsman Inc 4.625% 15-08-2028	882.099,41	0,11
6.675.000,00	Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	6.571.106,30	0,80
2.270.000,00	Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	2.343.887,43	0,29
966.000,00	WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029	891.065,83	0,11
1.465.000,00	WMG Acquisition Corp 3.875% 15-07-2030	1.336.219,86	0,16
3.235.000,00	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	2.978.894,76	0,36
		559.664.539,17	**68,25**
	Sum Obligasjoner	**559.664.539,17**	**68,25**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**559.664.539,17**	**68,25**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	EUR		
810.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	864.009,51	0,11
2.905.000,00	Iliad Holding SASU 6.875% 15-04-2031	3.246.496,84	0,40
423.000,00	Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	444.975,75	0,05
		4.555.482,10	**0,56**
	Sum Obligasjoner	**4.555.482,10**	**0,56**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**4.555.482,10**	**0,56**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**789.255.074,31**	**96,25**
	Bankinnskudd	**22.424.165,22**	**2,73**
	Andre netto eiendeler	**8.349.451,54**	**1,02**
	Sum netto eiendeler	**820.028.691,07**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	73,53
Storbritannia	4,22
Nederland	3,64
Italia	2,77
Frankrike	2,30
Tyskland	1,59
Overnasjonalt	1,45
Luxembourg	1,06
Australia	0,92
Canada	0,92
Japan	0,74
Irland	0,56
Sverige	0,46
Caymanøyene	0,40
Hellas	0,40
Bermuda	0,36
Finland	0,34
Sveits	0,34
Liberia	0,25
Sum	**96,25**

Bransje	
Selskapsgjeld	96,25
Sum	**96,25**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
200.051.013,66	EUR	208.847.896,63	USD	(665.874,54)	31.01.2025
4.488.572.109,26	NOK	404.399.299,78	USD	(8.563.148,30)	31.01.2025
128.523.412,59	SEK	11.621.976,02	USD	58.121,46	31.01.2025
1.680.419,40	USD	1.618.484,23	EUR	(3.813,27)	31.01.2025
4.214.391,63	USD	47.823.617,59	NOK	(2.705,19)	31.01.2025
545.171,72	USD	5.966.221,46	SEK	2.945,59	31.01.2025
				(9.174.474,25)	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
1.932.094,57	USD	1.830.204,00	EUR	27.188,73	03.02.2025
				27.188,73	
Motpart: Bnp Paribas SA					
996.233,04	USD	945.960,00	EUR	11.672,35	03.02.2025
23.158.460,13	USD	17.870.963,00	GBP	767.641,31	03.02.2025
				779.313,66	
Motpart: Deutsche Bank AG					
4.529.514,92	USD	4.270.904,00	EUR	84.204,28	03.02.2025
706.791,02	USD	554.956,00	GBP	11.528,00	03.02.2025
				95.732,28	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
4.750.916,00	EUR	4.948.725,14	USD	(4.166,73)	03.02.2025
				(4.166,73)	
Motpart: JP Morgan SE					
97.593.248,98	USD	89.839.457,00	EUR	4.075.684,43	03.02.2025
				4.075.684,43	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
2.106.526,00	EUR	2.299.614,18	USD	(106.799,18)	03.02.2025
				(106.799,18)	
Motpart: UBS Europe SE					
243.064,83	USD	190.974,00	GBP	3.808,38	03.02.2025
				3.808,38	
				4.870.761,57	
				(4.303.712,68)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Impact Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	CAD		
118.276,00	Fortis Inc/Canada	4.936.079,69	2,17
		4.936.079,69	**2,17**
	CHF		
28.339,00	Swiss Re	4.105.650,18	1,80
		4.105.650,18	**1,80**
	DKK		
69.348,00	Novo Nordisk B	6.032.656,01	2,65
183.383,00	Vestas Wind Systems	2.506.630,89	1,10
		8.539.286,90	**3,75**
	EUR		
32.415,00	Air Liquide	5.286.718,01	2,32
6.700,00	ASM International	3.891.284,83	1,71
8.200,00	ASML Holding	5.784.336,13	2,54
40.502,00	DSM-Firmenich	4.113.597,05	1,81
203.675,00	Grifols	1.936.536,56	0,85
28.298,00	Kerry Group	2.742.624,83	1,21
7.643,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3.869.401,62	1,70
22.112,00	Wolters Kluwer	3.686.329,99	1,62
		31.310.829,02	**13,76**
	GBP		
151.583,00	Compass Group	5.056.433,26	2,22
		5.056.433,26	**2,22**
	HKD		
432.000,00	AIA Group	3.131.764,98	1,38
		3.131.764,98	**1,38**
	IDR		
6.315.920,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	1.601.053,35	0,70
		1.601.053,35	**0,70**
	INR		
112.518,00	HDFC Bank	2.329.970,79	1,02
78.294,00	Shriram Finance	2.642.135,29	1,16
		4.972.106,08	**2,18**
	JPY		
167.800,00	Central Japan Railway	3.171.486,85	1,39
20.200,00	Shimano	2.754.282,07	1,21
137.600,00	Sompo Holdings	3.612.904,54	1,59
290.100,00	Unicharm	2.408.639,04	1,06
		11.947.312,50	**5,25**
	USD		
7.822,00	Adobe	3.487.282,26	1,53
21.403,00	Allstate	4.123.930,04	1,81
9.283,00	ANSYS	3.132.641,18	1,38
32.756,00	Arista Networks	3.651.966,44	1,60
16.186,00	Aspen Technology	4.046.500,00	1,78
25.491,00	Cadence Design Systems	7.698.027,09	3,38
43.032,00	Champion Homes	3.818.659,68	1,68
27.127,00	Chart Industries	5.213.809,40	2,29
23.853,00	Danaher	5.504.079,75	2,42
18.267,00	Dexcom	1.420.989,93	0,62
51.402,00	Edison International	4.111.645,98	1,81
70.336,00	Edwards Lifesciences	5.250.582,40	2,31
59.886,00	Emerson Electric	7.448.620,68	3,27
125.485,00	Equitable Holdings	5.971.831,15	2,62
37.654,00	International Flavors & Fragrances	3.180.633,38	1,40
7.008,00	Intuit	4.415.600,64	1,94
15.702,00	Linde	6.580.394,16	2,89
66.163,00	LKQ	2.421.565,80	1,06
51.525,00	Marvell Technology	5.756.630,63	2,53
37.335,00	MasTec	5.083.533,60	2,23
59.662,00	Nutanix	3.653.104,26	1,61
25.162,00	Palo Alto Networks	4.620.498,06	2,03
25.379,00	Progressive	6.093.751,69	2,68
37.520,00	Republic Services	7.518.632,80	3,30
50.689,00	Sprouts Farmers Market	6.464.875,06	2,84
13.443,00	Stryker	4.868.113,59	2,14
8.507,00	Synopsys	4.138.698,04	1,82
31.680,00	Tenet Healthcare	4.022.726,40	1,77
18.609,00	Teradyne	2.368.367,43	1,04
40.934,00	Veralto	4.187.957,54	1,84
15.153,00	Vertiv Holdings	1.737.594,51	0,76
29.812,00	Waste Management	6.013.378,52	2,64
		148.006.622,09	**65,03**
	Sum Andeler	**223.607.138,05**	**98,25**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**223.607.138,05**	**98,25**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Andeler		
	CNY		
1.167.478,00	Jiangsu Zhongtian Technology	2.290.411,34	1,01
		2.290.411,34	**1,01**
	Sum Andeler	**2.290.411,34**	**1,01**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**2.290.411,34**	**1,01**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**225.897.549,39**	**99,25**
	Bankinnskudd	**1.893.590,32**	**0,83**
	Annen netto gjeld	**(195.013,70)**	**(0,09)**
	Sum netto eiendeler	**227.596.126,01**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Impact Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	62,14
Nederland	5,87
Japan	5,25
Irland	4,10
Danmark	3,75
Sveits	3,61
Frankrike	2,32
Storbritannia	2,22
India	2,18
Canada	2,17
Tyskland	1,70
Hongkong	1,38
Kina	1,01
Spania	0,85
Indonesia	0,70
Sum	**99,25**

Bransje	
Applikasjonsprogrammer	13,43
Miljø- og anleggstjenester	7,79
Eiendoms- og skadeforsikring	6,08
Halvlederutstyr	5,29
Industrigasser	5,21
Helsevernutstyr	5,07
Elektriske komponenter og utstyr	5,04
Elektrisitetsleverandører	3,98
Gjenforsikring	3,50
Spesielle kjemikalier	3,20
Detaljsalg matvarer	2,84
Legemidler	2,65
Andre diversifiserte finansielle tjenester	2,62
Halvledere	2,53
Biomedisinske tjenester	2,42
Industrimaskiner	2,29
Bygg og anlegg	2,23
Restauranter	2,22
Systemprogramvare	2,03
Fasiliteter helsevern	1,77
Diversifiserte banker	1,73
Husbygging	1,68
Forsknings- og konsulenttjenester	1,62
Kommunikasjonsutstyr	1,60
Jernbane	1,39
Livs- og helseforsikring	1,38
Fritidsprodukter	1,21
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	1,21
Forbruksfinansiering	1,16
Tungt elektrisk utstyr	1,10
Distributører	1,06
Husholdningsprodukter	1,06
Bioteknologi	0,85
Sum	**99,25**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Impact Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
10.020,91	SGD	7.446,92	USD	(85,95)	31.01.2025
556,17	USD	752,30	SGD	3,57	31.01.2025
				(82,38)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	AUD		
401.949,00	Transurban	3.337.169,31	0,97
		3.337.169,31	**0,97**
	BRL		
1.048.996,00	Rumo	3.029.223,54	0,88
		3.029.223,54	**0,88**
	CAD		
50.934,00	Canadian National Railway	5.160.490,63	1,50
52.340,00	Canadian Pacific Kansas City	3.782.203,04	1,10
		8.942.693,67	**2,60**
	CHF		
22.971,00	Flughafen Zurich	5.519.533,57	1,60
		5.519.533,57	**1,60**
	EUR		
70.354,00	Aena SME	14.434.367,66	4,19
152.068,00	Cellnex Telecom	4.822.162,73	1,40
316.689,00	E.ON	3.701.299,76	1,08
1.597.479,00	Enel	11.433.099,85	3,32
252.545,00	Ferrovial	10.656.795,42	3,10
197.795,00	Iberdrola	2.734.190,50	0,79
249.908,00	Infrastrutture Wireless Italiane	2.549.366,55	0,74
94.835,00	Vinci	9.831.048,37	2,86
		60.162.330,84	**17,48**
	GBP		
523.888,00	National Grid	6.207.123,16	1,80
574.366,00	Pennon Group	4.271.645,24	1,24
202.101,00	Severn Trent	6.351.579,30	1,85
		16.830.347,70	**4,89**
	HKD		
525.587,00	Beijing Enterprises Holdings	1.806.978,14	0,52
1.482.028,00	China Resources Gas Group	5.868.114,11	1,70
437.859,00	ENN Energy Holdings	3.148.868,18	0,91
1.923.000,00	Jiangsu Expressway	2.124.533,55	0,62
		12.948.493,98	**3,76**
	JPY		
582.700,00	East Japan Railway	10.381.810,36	3,02
245.200,00	West Japan Railway	4.371.789,00	1,27
		14.753.599,36	**4,29**
	MXN		
281.747,00	Grupo Aeroportuario del Pacifico	4.893.790,24	1,42
65.963,00	Grupo Aeroportuario del Sureste	1.705.533,12	0,50
		6.599.323,36	**1,92**
	NZD		
1.227.272,00	Auckland International Airport	5.991.548,04	1,74
		5.991.548,04	**1,74**
	USD		
778.308,00	AES	10.040.173,20	2,92
27.761,00	American Electric Power	2.564.005,96	0,74
45.531,00	American Tower	8.347.653,54	2,42
127.285,00	California Water Service	5.841.108,65	1,70
239.862,00	CMS Energy	16.056.362,28	4,66
86.000,00	Consolidated Edison	7.684.960,00	2,23
35.824,00	Constellation Energy	8.096.224,00	2,35
585.085,00	CSX	18.898.245,50	5,49
9.204,00	Equinix	8.648.630,64	2,51
223.838,00	Essential Utilities	8.156.656,72	2,37
55.531,00	Exelon	2.095.184,63	0,61
146.661,00	NextEra Energy	10.593.324,03	3,08
472.743,00	NiSource	17.463.126,42	5,07
55.583,00	Norfolk Southern	13.046.997,59	3,79
794.052,00	PG&E	16.063.671,96	4,67
140.657,00	Portland General Electric	6.128.425,49	1,78
94.071,00	Sempra	8.262.255,93	2,40
215.042,00	WEC Energy Group	20.306.416,06	5,90
207.926,00	Xcel Energy	14.128.571,70	4,10
		202.421.994,30	**58,80**
	Sum Andeler	**340.536.257,67**	**98,93**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**340.536.257,67**	**98,93**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**340.536.257,67**	**98,93**
	Bankinnskudd	**4.678.046,25**	**1,36**
	Annen netto gjeld	**(978.863,87)**	**(0,28)**
	Sum netto eiendeler	**344.235.440,05**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	58,80
Spania	6,39
Storbritannia	4,89
Japan	4,29
Italia	4,06
Nederland	3,10
Frankrike	2,86
Canada	2,60
Mexico	1,92
New Zealand	1,74
Bermuda	1,70
Sveits	1,60
Tyskland	1,08
Australia	0,97
Caymanøyene	0,91
Brasil	0,88
Kina	0,62
Hongkong	0,52
Sum	**98,93**

Bransje	
Energiforsyning	23,15
Elektrisitetsleverandører	21,45
Jernbane	17,04
Flyplasstjenester	9,45
Vannleverandører	7,15
Bygg og anlegg	5,95
Gassleverandører	3,14
Uavhengige kraftprodusenter og -handlere	2,92
Datasenter-REITs	2,51
REITs for telekommunikasjonstårn	2,42
Integrerte telekommunikasjonstjenester	2,14
Motorveier og jernbaner	1,59
Sum	**98,93**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.205.395,25	CHF	1.363.916,47	USD	(28.089,04)	31.01.2025
2.968.978,89	EUR	3.099.268,64	USD	(9.611,95)	31.01.2025
482.530,02	USD	426.128,48	CHF	10.290,11	31.01.2025
225.743,50	USD	215.532,69	EUR	1.447,42	31.01.2025
				(25.963,46)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	CAD		
299.200,00	CGI	31.485.555,89	2,31
		31.485.555,89	**2,31**
	EUR		
55.122,00	ASML Holding	37.411.301,40	2,74
30.338,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	19.279.799,00	1,41
90.782,00	Schneider Electric	21.869.383,80	1,60
		78.560.484,20	**5,75**
	GBP		
921.249,00	Halma	29.867.009,61	2,19
187.169,00	London Stock Exchange Group	25.465.921,35	1,87
		55.332.930,96	**4,05**
	JPY		
1.184.800,00	Nomura Research Institute	33.854.951,56	2,48
		33.854.951,56	**2,48**
	SEK		
2.818.622,00	Atlas Copco A	41.547.343,22	3,04
		41.547.343,22	**3,04**
	TWD		
1.556.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	49.089.394,12	3,60
		49.089.394,12	**3,60**
	USD		
52.822,00	Accenture	17.979.351,46	1,32
47.485,00	Adobe	20.368.728,10	1,49
337.585,00	Airbnb	42.919.595,81	3,14
327.530,00	Allison Transmission Holdings	34.349.131,67	2,52
361.168,00	Alphabet	66.631.995,00	4,88
339.180,00	Amazon.com	72.522.221,97	5,31
43.935,00	Blackrock	43.624.303,65	3,20
106.799,00	Builders FirstSource	14.821.463,18	1,09
49.726,00	Costco Wholesale	44.028.812,26	3,23
108.162,00	Cummins	36.477.552,55	2,67
154.960,00	Danaher	34.403.252,03	2,52
55.941,00	Goldman Sachs Group	30.975.172,46	2,27
117.610,00	Home Depot	44.199.226,44	3,24
68.178,00	IQVIA Holdings	13.020.958,29	0,95
151.854,00	JPMorgan Chase	35.221.478,60	2,58
108.061,00	Linde	43.571.659,09	3,19
121.961,00	Mastercard	61.944.477,12	4,54
33.361,00	Mettler-Toledo International	39.406.648,10	2,89
502.472,00	NVIDIA	66.193.742,47	4,85
42.176,00	O'Reilly Automotive	48.146.216,00	3,53
77.559,00	Parker-Hannifin	47.552.506,05	3,48
95.192,00	Roper Technologies	47.723.765,28	3,50
125.136,00	S&P Global	60.155.819,54	4,41
92.762,00	Salesforce	30.007.639,04	2,20
53.997,00	Trane Technologies	19.242.227,22	1,41
93.928,00	UnitedHealth Group	46.056.214,60	3,37
47.503,00	Veralto	4.676.030,14	0,34
		1.066.220.188,12	**78,10**
	Sum Andeler	**1.356.090.848,07**	**99,34**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**1.356.090.848,07**	**99,34**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**1.356.090.848,07**	**99,34**
	Bankinnskudd	**11.209.836,00**	**0,82**
	Annen netto gjeld	**(2.170.733,28)**	**(0,16)**
	Sum netto eiendeler	**1.365.129.950,79**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	72,19
Irland	5,92
Storbritannia	4,05
Taiwan, Provins av Kina	3,60
Sverige	3,04
Frankrike	3,01
Nederland	2,74
Japan	2,48
Canada	2,31
Sum	**99,34**

Bransje	
Halvledere	8,44
Applikasjonsprogrammer	7,19
Industrimaskiner	6,53
Biomedisinske tjenester	6,36
Finansiell handel og data	6,27
IT-konsulent- og andre tjenester	6,10
Broadline Retail	5,31
Anleggs-, landbruks- og tungtransportmaskiner	5,19
Interaktive medier og tjenester	4,88
Tjenester for transaksjons- og betalingsbehandling	4,54
Detaljsalg bil	3,53
Forvaltet helsevern	3,37
Oppussingsartikler	3,24
Stormarkeder og kjøpesentre	3,23
Kapitalforvaltning og depotbanker	3,20
Industrigasser	3,19
Hoteller, feriesteder og cruiseskip	3,14
Halvlederutstyr	2,74
Diversifiserte banker	2,58
Byggevarer	2,50
Investeringsbanker og meglerhus	2,27
Produsenter av elektronisk utstyr	2,19
Elektriske komponenter og utstyr	1,60
Klær, tilbehør og luksusvarer	1,41
Miljø- og anleggstjenester	0,34
Sum	**99,34**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	EUR		
17.772,00	ASM International	9.930.993,60	1,76
12.857,00	ASML Holding	8.726.045,90	1,55
287.327,00	AXA	9.861.062,64	1,75
681.451,00	ING Groep	10.310.353,63	1,83
116.891,00	Kerry Group	10.900.085,75	1,94
		49.728.541,52	**8,84**
	GBP		
1.792.136,00	Rotork	6.780.282,88	1,20
		6.780.282,88	**1,20**
	HKD		
1.214.800,00	AIA Group	8.473.217,98	1,51
		8.473.217,98	**1,51**
	JPY		
222.400,00	Pan Pacific International Holdings	5.887.089,79	1,05
56.000,00	Shimano	7.346.546,85	1,31
		13.233.636,64	**2,35**
	SEK		
569.638,00	Epiroc A	9.575.199,50	1,70
		9.575.199,50	**1,70**
	USD		
100.850,00	AbbVie	17.165.895,51	3,05
19.901,00	Adobe	8.536.549,60	1,52
79.826,00	Allegion	10.097.391,85	1,79
75.453,00	Alphabet	14.008.914,62	2,49
133.783,00	Amazon.com	28.604.989,74	5,08
80.201,00	Apple	19.463.992,15	3,46
2.656,00	AutoZone	8.118.643,38	1,44
53.010,00	Becton Dickinson	11.611.349,98	2,06
26.209,00	Cadence Design Systems	7.615.197,87	1,35
90.438,00	Cognex	3.132.503,97	0,56
133.182,00	Colgate-Palmolive	11.660.712,95	2,07
30.342,00	Danaher	6.736.341,46	1,20
20.481,00	Deere	8.397.732,20	1,49
38.949,00	Ecolab	8.812.101,17	1,57
160.498,00	Edwards Lifesciences	11.527.565,98	2,05
62.932,00	Estee Lauder Cos	4.541.203,64	0,81
66.645,00	IDEX	13.424.541,49	2,39
119.415,00	International Flavors & Fragrances	9.705.089,77	1,72
40.056,00	Jack Henry & Associates	6.773.312,17	1,20
27.347,00	Jones Lang LaSalle	6.662.238,07	1,18
21.449,00	Meta Platforms	12.232.956,88	2,17
89.751,00	Microsoft	36.753.567,73	6,53
64.225,00	MKS Instruments	6.462.974,70	1,15
154.626,00	Mondelez International	8.892.092,19	1,58
17.397,00	MSCI	10.063.595,81	1,79
115.850,00	NIKE	8.448.963,29	1,50
237.959,00	NVIDIA	31.347.809,96	5,57
81.254,00	Okta	6.244.053,48	1,11
471.221,00	Organon	6.700.963,47	1,19
36.906,00	Progressive	8.526.001,50	1,52
18.134,00	S&P Global	8.717.440,48	1,55
34.620,00	Salesforce	11.199.246,07	1,99
29.209,00	Spotify Technology	12.674.235,73	2,25
32.475,00	Stryker	11.314.929,28	2,01
77.215,00	Take-Two Interactive Software	13.729.835,14	2,44
23.954,00	Tesla	9.730.484,24	1,73
41.855,00	Verisk Analytics	11.095.289,94	1,97
59.737,00	Visa	18.207.614,60	3,24
194.291,00	Wells Fargo	13.240.613,39	2,35
165.440,00	Xcel Energy	10.816.036,95	1,92
		472.994.972,40	**84,06**
	Sum Andeler	**560.785.850,92**	**99,66**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**560.785.850,92**	**99,66**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**560.785.850,92**	**99,66**
	Bankinnskudd	**2.858.478,09**	**0,51**
	Annen netto gjeld	**(944.403,10)**	**(0,17)**
	Sum netto eiendeler	**562.699.925,91**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	80,01
Nederland	5,15
Irland	3,73
Japan	2,35
Luxembourg	2,25
Frankrike	1,75
Sverige	1,70
Hongkong	1,51
Storbritannia	1,20
Sum	**99,66**

Bransje	
Systemprogramvare	6,53
Broadline Retail	6,13
Helsevernutstyr	6,12
Halvledere	5,57
Applikasjonsprogrammer	4,86
Interaktive medier og tjenester	4,66
Halvlederutstyr	4,46
Tjenester for transaksjons- og betalingsbehandling	4,44
Diversifiserte banker	4,19
Industrimaskiner	3,59
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	3,52
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	3,46
Finansiell handel og data	3,34
Spesielle kjemikalier	3,29
Bioteknologi	3,05
Interaktiv hjemmeunderholdning	2,44
Film og underholdning	2,25
Husholdningsprodukter	2,07
Forsknings- og konsulenttjenester	1,97
Elektrisitetsleverandører	1,92
Byggevarer	1,79
Kombinert forsikring	1,75
Bilfabrikanter	1,73
Anleggs-, landbruks- og tungtransportmaskiner	1,70
Eiendoms- og skadeforsikring	1,52
Livs- og helseforsikring	1,51
Fottøy	1,50
Landbruksmaskiner	1,49
Detaljsalg bil	1,44
Fritidsprodukter	1,31
Biomedisinske tjenester	1,20
Legemidler	1,19
Eiendomstjenester	1,18
Internett-tjenester og -infrastruktur	1,11
Personlige produkter	0,81
Produsenter av elektronisk utstyr	0,56
Sum	**99,66**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	DKK		
18.809.225,67	Nykredit Realkredit 5% 01-10-2053 SDO E	2.578.202,76	11,54
		2.578.202,76	**11,54**
	EUR		
900.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	836.914,50	3,75
600.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	573.426,90	2,57
400.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030*	407.819,50	1,83
1.500.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031*	1.535.730,19	6,88
500.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	514.095,00	2,30
200.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	205.037,65	0,92
1.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 22-02-2033*	1.104.271,00	4,94
200.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	204.879,25	0,92
1.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034*	1.015.775,00	4,55
1.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034*	990.628,10	4,44
1.100.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036*	1.125.704,25	5,04
400.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	411.556,00	1,84
600.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027*	606.713,36	2,72
500.000,00	French Republic Government B 1% 25-05-2027	484.848,75	2,17
200.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055*	183.215,50	0,82
1.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030*	938.613,50	4,20
600.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	416.395,50	1,86
600.000,00	Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027*	597.807,45	2,68
1.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034*	1.011.852,49	4,53
1.800.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	1.871.789,40	8,38
1.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033*	1.081.708,84	4,84
1.000.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 12-09-2033	1.081.935,00	4,84
400.000,00	Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	414.461,20	1,86
1.400.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028*	1.435.028,00	6,43
500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053*	534.643,75	2,39
500.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054*	482.557,00	2,16
600.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	627.513,10	2,81
1.500.000,00	Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043*	1.557.798,75	6,98
500.000,00	Romanian Government Internat 2.5% 08-02-2030	449.763,75	2,01
500.000,00	Romanian Government Internat 2.625% 02-12-2040	320.323,75	1,43
500.000,00	Romanian Government Internat 2.875% 13-04-2042*	325.264,25	1,46
1.000.000,00	Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	813.005,00	3,64
1.000.000,00	Romanian Government Internat 5.625% 22-02-2036	961.331,50	4,30
3.000.000,00	Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051*	1.568.113,50	7,02
1.100.000,00	Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034*	1.120.490,43	5,02
600.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054*	632.609,10	2,83
400.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	353.851,20	1,58
1.000.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030*	1.032.126,28	4,62
500.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	449.510,50	2,01
		30.279.108,19	**135,58**
	USD		
600.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	577.087,56	2,58
		577.087,56	**2,58**
	Sum Obligasjoner	**33.434.398,51**	**149,71**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**33.434.398,51**	**149,71**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
1.000.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	1.037.955,00	4,65
		1.037.955,00	**4,65**
	Sum Obligasjoner	**1.037.955,00**	**4,65**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**1.037.955,00**	**4,65**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**34.472.353,51**	**154,36**
	Bankinnskudd	**5.369.972,07**	**24,05**
	Annen netto gjeld	**(17.509.687,89)**	**(78,40)**
	Sum netto eiendeler	**22.332.637,69**	**100,00**

(*) Obligasjon er delvis eller totalt solgt under en gjenkjøpstransaksjon.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Hellas	26,50
Italia	25,93
Polen	15,14
Romania	12,85
Danmark	11,54
Slovakia	9,03
Portugal	8,70
Spania	7,85
Tyskland	7,46
Frankrike	7,43
Island	5,38
Ungarn	4,84
San Marino	4,65
Nederland	4,55
Japan	1,58
Bulgaria	0,92
Sum	**154,36**

Bransje	
Statsobligasjoner	91,58
Selskapsgjeld	34,62
Hypotekobligasjoner	16,61
Oppsigelige hypotekobligasjoner	11,54
Sum	**154,36**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Kredittbytteavtaler

Underliggende	Kjøp/selg	Fast rente	Nominell	Valuta	Kostnad (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) (EUR)	Markedsverdi (EUR)	Forfallsdato
Motpart: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	Kjøp	5,00%	11.700.000,00	EUR	(973.478,81)	51.962,66	(921.516,15)	20.12.2029
					(973.478,81)	**51.962,66**	**(921.516,15)**	

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2025	17.03.2025	AUD	67,00	6.405.870,00	34.381,43	(89.817,04)
AUST 3YR BOND FUT 3/2025	17.03.2025	AUD	66,00	6.348.540,00	9.165,46	(13.407,83)
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	(2,00)	(245.540,00)	(414,64)	(2.816,17)
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	23,00	2.710.780,00	0,00	(18.536,59)
Euro-BTP Future 3/2025	10.03.2025	EUR	39,00	4.679.220,00	0,00	(110.168,22)
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(80,00)	(10.675.200,00)	0,00	190.914,91
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	10.03.2025	EUR	(26,00)	(3.449.680,00)	0,00	172.176,57
Euro-OAT Future 3/2025	10.03.2025	EUR	(40,00)	(4.936.000,00)	0,00	104.481,67
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	137,00	14.656.945,00	0,00	(23.603,49)
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2025	21.03.2025	JPY	(12,00)	(1.702.800.000,00)	0,00	42.307,96
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	(45,00)	(4.158.900,00)	(14.648,74)	69.709,45
Short Euro-BTP Fu 3/2025	10.03.2025	EUR	58,00	6.230.360,00	0,00	(29.286,68)
SW 5YR STDS FUT 3/2025	19.03.2025	SEK	(40,00)	(36.379.447,32)	0,00	58.091,50
SWDB 5YR HYP FUT 3/2025	19.03.2025	SEK	(25,00)	(22.724.250,00)	1.504,15	35.553,41
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	19.03.2025	SEK	(45,00)	(39.384.241,32)	0,00	128.726,28
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	19.03.2025	SEK	(10,00)	(9.453.955,09)	0,00	15.584,11
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	(77,00)	(8.394.202,74)	(3.472,35)	92.421,81
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	60,00	12.339.843,60	2.254,87	6.748,11
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	(23,00)	(2.447.523,38)	(345,66)	21.988,48
US LONG BOND(CBT) 3/2025	31.03.2025	USD	(41,00)	(4.682.968,75)	(4.930,97)	60.837,03
US ULTRA BOND CBT 3/2025	31.03.2025	USD	(7,00)	(836.937,50)	(1.473,28)	2.853,65
					22.020,27	**714.758,92**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
6.685,11	EUR	6.998,06	USD	(39,59)	31.01.2025
1.012.013,93	USD	960.717,33	EUR	11.752,46	31.01.2025
				11.712,87	
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Bnp Paribas SA**					
95.684,00	AUD	57.850,77	EUR	(877,74)	18.02.2025
126.220,00	CHF	135.733,33	EUR	(1.162,34)	18.02.2025
232.868,00	EUR	381.780,00	AUD	5.537,28	18.02.2025
314.866,42	EUR	291.981,00	CHF	3.563,93	18.02.2025
161.163,86	EUR	25.505.947,00	JPY	4.125,35	18.02.2025
111.782,00	EUR	1.309.220,00	NOK	934,08	18.02.2025
255.052,84	EUR	2.937.539,00	SEK	(1.532,62)	18.02.2025
207.669,63	EUR	218.336,00	USD	(1.965,38)	18.02.2025
24.340.083,00	JPY	151.617,12	EUR	(1.765,12)	18.02.2025
1.082.521,00	NOK	92.174,87	EUR	(521,88)	18.02.2025
5.260.335,00	SEK	457.893,41	EUR	1.585,90	18.02.2025
499.863,00	USD	474.976,40	EUR	4.964,58	18.02.2025
				12.886,04	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Europe SA					
2.748,00	CAD	1.859,03	EUR	(21,60)	18.02.2025
3.664,02	EUR	5.426,00	CAD	35,99	18.02.2025
437.146,91	EUR	460.932,00	USD	(5.411,47)	18.02.2025
3.812.905,00	JPY	23.881,25	EUR	(406,24)	18.02.2025
199.695,00	NOK	17.130,26	EUR	(222,35)	18.02.2025
162.612,00	USD	154.422,17	EUR	1.708,58	18.02.2025
				(4.317,09)	
Motpart: Deutsche Bank AG					
22.300,00	AUD	13.694,39	EUR	(415,51)	18.02.2025
1.109,00	CAD	744,00	EUR	(2,50)	18.02.2025
44.166,00	CHF	47.787,18	EUR	(697,93)	18.02.2025
2.055.083,00	DKK	275.711,79	EUR	1,82	18.02.2025
38.343,81	EUR	62.931,00	AUD	871,74	18.02.2025
1.923,03	EUR	2.873,00	CAD	2,11	18.02.2025
74.142,56	EUR	68.799,00	CHF	791,07	18.02.2025
28.627,10	EUR	213.294,00	DKK	11,15	18.02.2025
222.750,34	EUR	36.255.000,00	JPY	(445,20)	18.02.2025
198.642,87	EUR	209.913,00	USD	(2.900,93)	18.02.2025
15.908.671,00	JPY	99.476,65	EUR	(1.531,98)	18.02.2025
288.554,00	USD	273.865,78	EUR	3.186,69	18.02.2025
				(1.129,47)	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
6.440,00	CAD	4.340,69	EUR	(34,69)	18.02.2025
199.572,00	CHF	215.174,52	EUR	(2.396,25)	18.02.2025
2.257,08	EUR	3.326,00	CAD	33,14	18.02.2025
28.500,63	EUR	26.410,00	CHF	342,91	18.02.2025
6.052,96	EUR	5.061,00	GBP	(33,98)	18.02.2025
12.646,40	EUR	2.040.501,00	JPY	84,11	18.02.2025
164.230,56	EUR	1.890.888,00	SEK	(933,18)	18.02.2025
108.222,00	GBP	129.542,83	EUR	617,65	18.02.2025
2.371.848,00	JPY	14.996,51	EUR	(393,14)	18.02.2025
342.156,00	NOK	29.083,49	EUR	(114,61)	18.02.2025
1.804.733,00	SEK	156.240,74	EUR	1.395,65	18.02.2025
				(1.432,39)	
Motpart: JP Morgan SE					
5.314,00	CAD	3.561,66	EUR	(8,61)	18.02.2025
1.737,94	EUR	2.817,00	AUD	60,48	18.02.2025
9.762,93	EUR	14.454,00	CAD	98,43	18.02.2025
2.801.056,13	EUR	20.871.935,00	DKK	836,69	18.02.2025
162.920,12	EUR	135.926,00	GBP	(561,23)	18.02.2025
117.204,93	EUR	19.103.319,00	JPY	(399,60)	18.02.2025
55.014,18	EUR	646.969,00	NOK	238,02	18.02.2025
269.184,67	EUR	3.109.003,00	SEK	(2.374,76)	18.02.2025
1.881.377,89	EUR	1.986.111,00	USD	(25.554,40)	18.02.2025
85.408,00	GBP	102.605,85	EUR	117,22	18.02.2025
8.762.326,00	JPY	54.362,93	EUR	(417,68)	18.02.2025
331.817,00	NOK	28.326,46	EUR	(232,47)	18.02.2025
414.061,00	SEK	35.959,50	EUR	207,54	18.02.2025
29.364,00	USD	27.893,71	EUR	299,95	18.02.2025
				(27.690,42)	
Motpart: UBS Europe SE					
317.955,00	AUD	193.284,11	EUR	(3.960,45)	18.02.2025
169.289,33	EUR	280.379,00	AUD	2.344,40	18.02.2025
498.991,46	EUR	415.183,00	GBP	(363,98)	18.02.2025
23.121,79	EUR	266.000,00	SEK	(112,63)	18.02.2025
222.341,00	GBP	267.188,13	EUR	229,22	18.02.2025
				(1.863,44)	
				(23.546,77)	
				(11.833,90)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Inflasjonsswaps

Nominell	Valuta	Forfall	Underfond betalt	Underfond mottatt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)
Motpart: BofA Securities Inc					
10.000.000,00	EUR	15.05.2025	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8600 %	(16.840,26)
5.000,00	EUR	15.05.2029	2,1590 %	Harmonised EUR ex Tobaco	(87,25)
2.000.000,00	EUR	15.12.2029	Harmonised EUR ex Tobaco	1,9307 %	8.720,36
500.000,00	EUR	15.12.2054	Harmonised EUR ex Tobaco	2,2219 %	1.773,55
500.000,00	EUR	15.12.2054	Harmonised EUR ex Tobaco	2,1983 %	(1.740,86)
400.000,00	EUR	15.12.2054	Harmonised EUR ex Tobaco	2,1678 %	(4.998,46)
2.300.000,00	EUR	15.01.2030	Harmonised EUR ex Tobaco	1,8189 %	(1.519,68)
					(14.692,60)

Rentebytteavtaler

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Kostnad i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 4.1390% Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	55.000.000,00	GBP	(77.185,02)	1.502,17	15.05.2026
Paying fixed rate 1.2380% Receiving floating rate CHF-SARON-OIS COMPOUND 1 day	(4.500.000,00)	CHF	(235.819,04)	2.643,28	03.06.2029
Receiving fixed rate 3.9670% Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	1.100.000,00	GBP	(47.269,16)	(513,27)	31.05.2054
Paying fixed rate 0.4000% Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(100.000.000,00)	JPY	1.967,45	0,00	14.08.2026
Paying fixed rate 2.2990% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(500.000,00)	EUR	(14.425,69)	80,00	28.08.2054
Receiving fixed rate 2.5020% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	5.000.000,00	EUR	40.217,93	251,00	29.08.2026
Receiving fixed rate 3.6340% Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	5.000.000,00	GBP	(30.588,54)	(1.834,38)	20.12.2026
Paying fixed rate 0.4350% Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(200.000.000,00)	JPY	3.332,35	243,01	10.09.2026
Receiving fixed rate 2.1970% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	5.000.000,00	EUR	27.082,84	(83,74)	23.09.2027
Paying fixed rate 2.3120% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(300.000,00)	EUR	(9.464,45)	(78,00)	24.09.2054
Paying fixed rate 0.4400% Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(1.000.000.000,00)	JPY	17.958,28	918,40	03.10.2026
Paying fixed rate 3.6090% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(1.000.000,00)	USD	33.851,20	(37,64)	17.10.2034
Receiving fixed rate 2.7620% Paying floating rate EURIBOR 6 months	500.000,00	EUR	2.062,41	15.251,58	17.05.2034
Paying fixed rate 3.6380% Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day	(3.100.000,00)	USD	97.802,80	276,80	22.10.2034
Receiving fixed rate 2.1300% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	5.300.000,00	EUR	12.843,28	244,00	08.11.2026
Receiving fixed rate 2.1100% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	3.000.000,00	EUR	6.161,50	150,00	08.11.2026
Paying fixed rate 0.7625% Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day	(500.000.000,00)	JPY	(1.912,76)	0,00	25.11.2028
Paying fixed rate 0.2550% Receiving floating rate CHF-SARON-OIS COMPOUND 1 day	(5.000.000,00)	CHF	(23.056,36)	757,72	27.11.2029
Receiving fixed rate 2.6457% Paying floating rate STIBOR 3 months	25.000.000,00	SEK	(9.153,39)	0,00	20.05.2034
Paying fixed rate 1.9960% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(500.000,00)	EUR	17.659,44	(342,00)	02.12.2054
Paying fixed rate 2.1530% Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(16.000.000,00)	EUR	680,28	514,00	03.12.2025

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Rentebytteavtaler (fortsatt)

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Kostnad i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Paying fixed rate 1.9750% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(500.000,00)	EUR	19.147,55	403,00	03.12.2054
Receiving fixed rate 2.0970% Paying floating rate EURIBOR 6 months	2.000.000,00	EUR	(45.942,41)	(414,00)	09.12.2034
Paying fixed rate 2.1140% Receiving floating rate STIBOR 3 months	(50.000.000,00)	SEK	78.728,44	(337,68)	11.12.2029
Receiving fixed rate 2.0650% Paying floating rate EURIBOR 6 months	2.000.000,00	EUR	(29.755,81)	413,00	11.12.2031
Paying fixed rate 2.7620% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(500.000,00)	EUR	(17.358,37)	44,38	17.05.2034
Paying fixed rate 1.6430% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(500.000,00)	EUR	30.858,18	753,00	12.12.2074
Receiving fixed rate 4.0820% Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	500.000,00	GBP	(15.578,18)	277,99	11.12.2054
Receiving fixed rate 1.8980% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	4.700.000,00	EUR	(8.552,13)	240,00	12.12.2026
Paying fixed rate 1.8770% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	16.808,40	495,00	11.12.2054
Receiving fixed rate 1.8800% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	5.000.000,00	EUR	(10.050,30)	(516,00)	16.12.2026
			(168.949,28)	**21.301,62**	

Gjenkjøpsavtaler

Underliggende	Kjøp/selg	Valuta	Nominell (i valuta)	Forpliktelse i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Europe SA						
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	Selg	EUR	(200.000,00)	(192.201,65)	(14,40)	09.01.2025
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Selg	EUR	(500.000,00)	(568.185,10)	(73,73)	09.01.2025
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Selg	EUR	(1.400.000,00)	(1.454.733,14)	(188,76)	09.01.2025
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Selg	EUR	(600.000,00)	(671.738,38)	(87,16)	09.01.2025
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Selg	EUR	(1.100.000,00)	(1.171.495,78)	(152,02)	09.01.2025
				(4.058.354,05)	**(516,07)**	
Motpart: Deutsche Bank AG						
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 22-02-2033	Selg	EUR	(1.000.000,00)	(1.097.325,74)	(14,43)	07.01.2025
Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034	Selg	EUR	(1.000.000,00)	(1.000.606,53)	(75,22)	07.01.2025
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	Selg	EUR	(1.000.000,00)	(1.022.028,23)	(73,14)	07.01.2025
Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	Selg	EUR	(400.000,00)	(403.249,79)	(29,63)	07.01.2025
Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	Selg	EUR	(1.000.000,00)	(1.015.794,20)	(74,65)	07.01.2025
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Selg	EUR	(1.000.000,00)	(1.012.865,36)	(78,47)	07.01.2025
Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	Selg	EUR	(1.000.000,00)	(992.088,03)	(76,87)	07.01.2025
Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027	Selg	EUR	(600.000,00)	(606.776,03)	(47,01)	07.01.2025
Land Berlin 3% 13-03-2054	Selg	EUR	(500.000,00)	(482.640,74)	(45,65)	09.01.2025
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Selg	EUR	(1.000.000,00)	(917.564,45)	(89,06)	09.01.2025
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	Selg	EUR	(1.500.000,00)	(1.545.833,54)	(150,06)	09.01.2025
Romanian Government Internat 2.875% 13-04-2042	Selg	EUR	(500.000,00)	(328.409,79)	(32,70)	09.01.2025
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	Selg	EUR	(3.000.000,00)	(1.587.778,59)	(154,11)	09.01.2025
Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	Selg	EUR	(1.000.000,00)	(1.010.310,32)	(98,07)	09.01.2025
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Selg	EUR	(1.000.000,00)	(1.081.107,69)	(104,94)	09.01.2025
Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027	Selg	EUR	(600.000,00)	(588.884,10)	(57,16)	09.01.2025
				(14.693.263,13)	**(1.201,17)**	
				(18.751.617,18)	**(1.717,24)**	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Swapsjoner

Beskrivelse	Kjøp/selg	Betaler/ mottaker	Strike-rate	Forfall	Valuta	Nominell	Forpliktelse* i underfondets basisvaluta (EUR)	Markedsverdi i underfondets basisvaluta (EUR)
Motpart: BofA Securities Europe SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kjøp	Mottaker	2,3200	16.11.2026	EUR	5.000.000,00	0,00	150.548,47
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kjøp	Betaler	2,3200	16.11.2026	EUR	5.000.000,00	0,00	197.348,06
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Selg	Betaler	2,1610	26.02.2025	EUR	(20.000.000,00)	(11.795.301,00)	(141.770,30)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kjøp	Betaler	2,1000	26.02.2025	EUR	50.000.000,00	0,00	126.193,92
							(11.795.301,00)	**332.320,15**
Motpart: Deutsche Bank AG								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Selg	Mottaker	1,3000	14.05.2025	EUR	(25.000.000,00)	(1.656.733,40)	(3.624,63)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Selg	Mottaker	1,6000	14.05.2025	EUR	(25.000.000,00)	(4.098.020,00)	(10.154,76)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kjøp	Mottaker	1,9000	14.05.2025	EUR	25.000.000,00	0,00	26.791,23
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kjøp	Mottaker	2,0850	16.11.2026	EUR	10.000.000,00	0,00	215.925,85
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Selg	Betaler	1,9680	10.03.2025	EUR	(10.000.000,00)	(6.681.279,52)	(43.361,08)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Selg	Mottaker	1,9680	10.03.2025	EUR	(10.000.000,00)	(3.318.720,48)	(14.511,70)
							(15.754.753,39)	**171.064,91**
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Kjøp	Mottaker	2,0970	16.11.2026	EUR	5.000.000,00	0,00	109.885,85
							0,00	**109.885,85**
							(27.550.054,40)	**613.270,91**

(*) Det finnes ingen informasjonsplikt ved kjøpte opsjoner. Gjelder bare solgte opsjoner (skriftlige).

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	AUD		
5.459.687,00	National Storage REIT	7.921.552,68	1,10
363.741,00	NEXTDC	3.398.851,74	0,47
7.182.000,00	Scentre	15.274.472,91	2,12
		26.594.877,33	**3,69**
	CAD		
279.850,00	Canadian Apartment Properties REIT	8.323.623,88	1,16
613.300,00	Chartwell Retirement Residences	6.394.536,54	0,89
692.950,00	First Capital Real Estate Investment Trust	8.164.252,95	1,13
94.475,00	Granite Real Estate Investment Trust	4.565.979,74	0,63
		27.448.393,11	**3,81**
	EUR		
109.551,00	Aedifica	6.399.034,95	0,89
1.826.781,00	Irish Residential Properties REIT	1.727.785,00	0,24
397.455,00	Klepierre	11.484.036,95	1,59
1.580.892,00	Merlin Properties Socimi	16.693.897,02	2,32
626.791,00	Vonovia	19.100.667,22	2,65
229.097,00	Warehouses De Pauw CVA	4.524.127,37	0,63
		59.929.548,51	**8,32**
	GBP		
278.400,00	Derwent London	6.834.226,95	0,95
770.467,00	Safestore Holdings	6.217.640,95	0,86
5.943.400,00	Tritax Big Box REIT	9.883.064,11	1,37
1.729.748,00	UNITE Group	17.481.268,32	2,43
		40.416.200,33	**5,61**
	HKD		
4.662.800,00	Swire Properties	9.498.396,36	1,32
		9.498.396,36	**1,32**
	JPY		
2.995,00	Comforia Residential REIT	5.305.564,94	0,74
18.715,00	Japan Hotel REIT Investment	8.422.495,62	1,17
9.326,00	Japan Metropolitan Fund Invest	5.362.264,22	0,74
1.135.096,00	Mitsubishi Estate	15.922.095,60	2,21
10.244,00	Mitsui Fudosan Logistics Park	6.627.990,44	0,92
2.070.500,00	Mitsui Fudosan	16.761.976,10	2,33
		58.402.386,92	**8,11**
	SEK		
321.322,00	Castellum	3.514.591,48	0,49
103.108,00	Catena	4.425.075,44	0,61
		7.939.666,92	**1,10**
	SGD		
6.270.400,00	CapitaLand Ascendas REIT	11.821.396,71	1,64
9.829.080,00	Capitaland India Trust	7.715.020,25	1,07
		19.536.416,96	**2,71**
	USD		
587.413,00	American Homes 4 Rent	21.851.763,60	3,03
52.210,00	American Tower	9.572.181,40	1,33
286.000,00	Americold Realty Trust	6.111.820,00	0,85
132.700,00	AvalonBay Communities	29.182.057,00	4,05
655.750,00	Brixmor Property Group	18.190.505,00	2,53
113.400,00	BXP	8.414.280,00	1,17
193.861,00	Cousins Properties	5.918.576,33	0,82
301.400,00	CubeSmart	12.848.682,00	1,78
189.500,00	Digital Realty Trust	33.607.825,00	4,67
51.721,00	Equinix	48.600.154,86	6,75
256.900,00	Essential Properties Realty Trust	8.010.142,00	1,11
46.050,00	Essex Property Trust	13.087.870,50	1,82
423.525,00	Host Hotels & Resorts	7.424.393,25	1,03
154.630,00	Iron Mountain	16.106.260,80	2,24
505.200,00	Kimco Realty	11.836.836,00	1,64
240.775,00	Phillips Edison	9.009.800,50	1,25
457.396,00	Prologis	48.301.017,60	6,71
72.510,00	Public Storage	21.507.916,20	2,99
301.100,00	Rexford Industrial Realty	11.610.416,00	1,61
95.700,00	Ryman Hospitality Properties	10.055.199,00	1,40
125.900,00	Simon Property Group	21.674.944,00	3,01
85.336,00	Sun Communities	10.471.580,56	1,45
414.800,00	Ventas	24.390.240,00	3,39
206.830,00	Vornado Realty Trust	8.707.543,00	1,21
396.175,00	Welltower	49.846.738,50	6,92
		466.338.743,10	**64,76**
	Sum Andeler	**716.104.629,54**	**99,45**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**716.104.629,54**	**99,45**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**716.104.629,54**	**99,45**
	Bankinnskudd	**5.249.233,56**	**0,73**
	Annen netto gjeld	**(1.286.720,76)**	**(0,18)**
	Sum netto eiendeler	**720.067.142,34**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	64,76
Japan	8,11
Storbritannia	5,61
Canada	3,81
Australia	3,69
Singapore	2,71
Tyskland	2,65
Spania	2,32
Frankrike	1,59
Belgia	1,52
Hongkong	1,32
Sverige	1,10
Irland	0,24
Sum	**99,45**

Bransje	
Industrielle REITs	14,37
Detalj-REITs	14,03
Datasenter-REITs	11,42
Helsepleie-REITs	11,20
Flerfamiliebolig-REITs	10,43
Selvbetjeningslager-REITs	6,73
Eiendomsforvaltningsfirmaer	6,15
Diversifiserte aktiviteter innen eiendomsforvaltning	4,54
Enebolig-REITs	4,49
Kontor-REITs	4,15
Hotell- og fritids-REITs	3,60
Diversifisierte REITs	3,43
Andre spesialiserte REITs	2,24
REITs for telekommunikasjonstårn	1,33
Fasiliteter helsevern	0,89
Internett-tjenester og -infrastruktur	0,47
Sum	**99,45**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
8.266.416,28	CHF	9.353.750,58	USD	(192.849,53)	31.01.2025
7.730.853,60	EUR	8.072.138,04	USD	(27.046,84)	31.01.2025
595.051,65	SGD	442.573,36	USD	(5.468,69)	31.01.2025
1.010.461,52	USD	897.777,59	CHF	15.558,16	31.01.2025
823.803,02	USD	787.605,48	EUR	4.178,26	31.01.2025
47.629,51	USD	64.313,05	SGD	388,09	31.01.2025
				(205.240,55)	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
24.516,91	USD	23.529,00	EUR	55,92	06.01.2025
				55,92	
				(205.184,63)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	AUD		
1.517.376,00	Omni Bridgeway	1.364.231,03	0,61
		1.364.231,03	**0,61**
	CAD		
140.935,00	ADENTRA	3.583.500,02	1,60
278.372,00	NFI Group	2.650.885,48	1,18
108.141,00	Richelieu Hardware	2.922.546,89	1,31
		9.156.932,39	**4,09**
	CHF		
2.429,00	Siegfried Holding	2.644.648,85	1,18
		2.644.648,85	**1,18**
	DKK		
32.715,00	Royal Unibrew	2.304.724,09	1,03
		2.304.724,09	**1,03**
	EUR		
274.751,00	BFF Bank	2.627.174,56	1,17
173.049,00	Coface	2.586.364,92	1,16
389.871,00	GVS	1.981.488,75	0,89
76.267,00	Huhtamäki	2.709.383,88	1,21
44.394,00	IPSOS	2.118.790,31	0,95
21.109,00	Krones	2.632.756,70	1,18
37.077,00	Vidrala	3.579.992,54	1,60
		18.235.951,66	**8,15**
	GBP		
142.693,00	Hill & Smith	3.340.144,62	1,49
226.802,00	Howden Joinery Group	2.255.171,33	1,01
583.392,00	Marshalls	2.152.937,88	0,96
249.705,00	Safestore Holdings	2.015.110,36	0,90
228.154,00	Vistry Group	1.635.346,73	0,73
		11.398.710,92	**5,09**
	HKD		
918.000,00	Samsonite International	2.553.250,67	1,14
		2.553.250,67	**1,14**
	JPY		
141.778,00	Ai Holdings	1.928.632,68	0,86
106.683,00	Argo Graphics	3.427.457,02	1,53
207.600,00	Digital Hearts Holdings	1.114.257,85	0,50
170.456,00	Digital Information Technologies	2.357.861,48	1,05
192.200,00	DMG Mori	3.115.630,92	1,39
176.400,00	Gift Holdings	4.087.419,92	1,83
13.700,00	Hikari Tsushin	3.011.161,75	1,35
128.350,00	Inabata	2.724.497,21	1,22
122.800,00	Integral	3.412.959,36	1,53
148.119,00	Kusuri no Aoki Holdings	3.074.265,91	1,37
186.400,00	Macnica Holdings	2.192.836,33	0,98
288.038,00	Mazda Motor	1.989.413,05	0,89
1.863.660,00	Nippon Parking Development	2.542.299,54	1,14
122.400,00	Niterra	3.963.614,34	1,77
147.067,00	UT Group	2.043.703,97	0,91
		40.986.011,33	**18,32**
	MXN		
1.554.472,00	Becle	1.748.729,45	0,78
		1.748.729,45	**0,78**
	NOK		
1.261.249,00	Kitron	3.761.585,68	1,68
		3.761.585,68	**1,68**
	SEK		
28.757,00	Mips	1.227.377,24	0,55
140.313,00	Paradox Interactive	2.614.962,86	1,17
		3.842.340,10	**1,72**
	USD		
32.838,00	Albany International	2.641.817,10	1,18
89.295,00	Atmus Filtration Technologies	3.493.220,40	1,56
101.000,00	Barrett Business Services	4.393.500,00	1,96
41.694,00	Bel Fuse	3.434.334,78	1,53
44.966,00	Brady	3.307.698,96	1,48
47.362,00	CBIZ	3.885.578,48	1,74
12.177,00	Charles River Laboratories International	2.255.911,02	1,01
58.473,00	Coastal Financial Corp/WA	5.092.998,30	2,28
57.935,00	CTS	3.063.602,80	1,37
40.801,00	Donaldson	2.755.291,53	1,23
43.022,00	Esquire Financial Holdings	3.468.433,64	1,55
87.949,00	First Mid Bancshares	3.271.702,80	1,46
76.031,00	Fortrea Holdings	1.424.060,63	0,64
336.284,00	Garrett Motion	3.053.458,72	1,36
59.591,00	Global Industrial	1.489.775,00	0,67
64.043,00	Green Brick Partners	3.600.497,46	1,61
41.107,00	Hawkins	5.089.868,74	2,27
22.569,00	Hovnanian Enterprises	3.046.815,00	1,36
17.859,00	Interparfums	2.342.922,21	1,05
38.900,00	Knife River	3.994.252,00	1,79
146.977,00	Kyndryl Holdings	5.123.618,22	2,29
131.306,00	Legacy Housing	3.206.492,52	1,43
28.118,00	Modine Manufacturing	3.303.302,64	1,48
24.652,00	Northeast Bank	2.261.821,00	1,01
26.181,00	Ollie's Bargain Outlet Holdings	2.873.233,85	1,28
176.658,00	Proficient Auto Logistics	1.362.033,18	0,61
64.910,00	Rush Enterprises	3.562.260,80	1,59
51.600,00	SharkNinja	4.972.176,00	2,22
28.775,00	TD SYNNEX	3.364.085,25	1,50
27.400,00	TriNet Group	2.495.866,00	1,12
11.323,00	UFP Technologies	2.709.933,59	1,21
66.887,00	Vericel	3.678.785,00	1,64
123.600,00	Verra Mobility	3.009.660,00	1,35
114.630,00	Vishay Intertechnology	1.953.295,20	0,87
33.646,00	VSE	3.257.269,26	1,46
1.648,00	White Mountains Insurance Group	3.179.354,56	1,42
118.340,00	Whitestone REIT	1.675.694,40	0,75
		117.094.621,04	**52,33**
	Sum Andeler	**215.091.737,21**	**96,13**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**215.091.737,21**	**96,13**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Andeler		
	NGN		
8.846.095,00	Standard Alliance Insurance	0,01	0,00
		0,01	**0,00**
	Sum Andeler	**0,01**	**0,00**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**0,01**	**0,00**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**215.091.737,22**	**96,13**
	Bankinnskudd	**9.174.949,10**	**4,10**
	Annen netto gjeld	**(517.071,51)**	**(0,23)**
	Sum netto eiendeler	**223.749.614,81**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	48,69
Japan	18,32
Storbritannia	5,09
Canada	4,09
Caymanøyene	2,22
Frankrike	2,10
Italia	2,06
Sverige	1,72
Norge	1,68
Spania	1,60
Bermuda	1,42
Finland	1,21
Tyskland	1,18
Sveits	1,18
Luxembourg	1,14
Danmark	1,03
Mexico	0,78
Australia	0,61
Sum	**96,13**

Bransje	
Handelsselskaper og distributører	7,39
Regionale banker	6,30
Industrimaskiner	5,87
IT-konsulent- og andre tjenester	5,37
Husbygging	5,13
Bildeler og -utstyr	4,61
Personaltjenester og arbeidsformidling	3,99
Elektroniske produksjonstjenester	3,05
Biomedisinske tjenester	2,83
Anleggs-, landbruks- og tungtransportmaskiner	2,75
Byggevarer	2,75
Eiendoms- og skadeforsikring	2,58
Teknologidistribusjon	2,48
Elektroniske komponenter	2,41
Handelskjemikalier	2,27
Husholdningsapparater	2,22
Restauranter	1,83
Spesialisert finansiering	1,78
Forsknings- og konsulenttjenester	1,74
Bioteknologi	1,64
Metall- og glassbeholdere	1,60
Kapitalforvaltning og depotbanker	1,53
Stål	1,49
Trykkerier	1,48
Diversifiserte støttetjenester	1,46
Stormarkeder og kjøpesentre	1,37
Databehandling og utplasserte tjenester	1,35
Industrikonglomerater	1,35
Broadline Retail	1,28
Forsyning helsevern	1,21
Papiremballasje	1,21
Interaktiv hjemmeunderholdning	1,17
Klær, tilbehør og luksusvarer	1,14
Miljø- og anleggstjenester	1,14
Personlige produkter	1,05
Bryggerier	1,03
Reklame	0,95
Selvbetjeningslager-REITs	0,90
Bilfabrikanter	0,89
Produsenter av elektronisk utstyr	0,86
Destillerier og vinforhandlere	0,78
Detalj-REITs	0,75
Landtransport for varer	0,61
Fritidsprodukter	0,55
Sum	**96,13**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.640.636,54	EUR	1.713.079,69	USD	(5.755,80)	31.01.2025
163.237,67	USD	156.065,23	EUR	827,77	31.01.2025
				(4.928,03)	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
18.400,32	USD	17.697,00	EUR	2,36	06.01.2025
				2,36	
Motpart: Citibank Europe PLC					
30.408,12	USD	24.167,00	GBP	125,98	07.01.2025
				125,98	
				128,34	
				(4.799,69)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	EUR		
1.711,00	ASM International	993.729,60	3,30
880,00	ASML Holding	620.758,02	2,06
67.847,00	Grifols	498.201,05	1,66
3.597,00	Wolters Kluwer	599.662,13	1,99
		2.712.350,80	**9,02**
	HKD		
12.300,00	Meituan	240.263,45	0,80
73.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	435.826,86	1,45
		676.090,31	**2,25**
	IDR		
923.723,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	234.159,05	0,78
		234.159,05	**0,78**
	INR		
15.587,00	HDFC Bank	322.768,40	1,07
14.134,00	PB Fintech	348.150,69	1,16
		670.919,09	**2,23**
	JPY		
800,00	Keyence	329.587,25	1,10
1.900,00	Lasertec	183.913,94	0,61
11.800,00	Renesas Electronics	153.935,94	0,51
2.800,00	Tokyo Electron	431.668,53	1,44
		1.099.105,66	**3,65**
	MXN		
42.100,00	Qualitas Controladora	344.931,81	1,15
		344.931,81	**1,15**
	TWD		
5.000,00	Alchip Technologies	500.236,39	1,66
42.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.377.175,19	4,58
		1.877.411,58	**6,24**
	USD		
3.530,00	AbbVie	624.492,30	2,08
4.129,00	Allstate	795.575,72	2,64
9.340,00	Arista Networks	1.041.316,60	3,46
1.620,00	Arthur J Gallagher	462.445,20	1,54
2.141,00	Cadence Design Systems	646.560,59	2,15
5.149,00	Champion Homes	456.922,26	1,52
4.741,00	Dexcom	368.802,39	1,23
2.980,00	DR Horton	418.868,80	1,39
1.544,00	Eli Lilly	1.189.667,44	3,96
24.705,00	Equitable Holdings	1.175.710,95	3,91
6.250,00	Equity LifeStyle Properties	415.875,00	1,38
7.113,00	Gitlab	398.897,04	1,33
4.558,00	Iron Mountain	474.761,28	1,58
39.441,00	Laureate Education	717.234,59	2,38
1.880,00	Mastercard	992.433,20	3,30
1.496,00	Medpace Holdings	503.583,52	1,67
573,00	MercadoLibre	989.284,50	3,29
3.207,00	MKS Instruments	335.420,13	1,12
793,00	MSCI	476.775,39	1,59
8.626,00	NextEra Energy	623.055,98	2,07
8.129,00	Nutanix	497.738,67	1,65
11.722,00	NVIDIA	1.604.976,24	5,34
4.896,00	Oracle	815.135,04	2,71
4.338,00	Palo Alto Networks	796.586,94	2,65
3.623,00	Progressive	869.918,53	2,89
3.094,00	Republic Services	620.006,66	2,06
9.816,00	Sprouts Farmers Market	1.251.932,64	4,16
1.957,00	Stryker	708.688,41	2,36
6.747,00	Tenet Healthcare	856.734,06	2,85
969,00	Thermo Fisher Scientific	506.787,00	1,68
3.820,00	Workiva	418.251,80	1,39
		22.054.438,87	**73,32**
	Sum Andeler	**29.669.407,17**	**98,64**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**29.669.407,17**	**98,64**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**29.669.407,17**	**98,64**
	Bankinnskudd	**640.249,68**	**2,13**
	Annen netto gjeld	**(231.153,95)**	**(0,77)**
	Sum netto eiendeler	**30.078.502,90**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	73,32
Nederland	7,36
Taiwan, Provins av Kina	4,58
Japan	3,65
Caymanøyene	2,46
India	2,23
Spania	1,66
Kina	1,45
Mexico	1,15
Indonesia	0,78
Sum	**98,64**

Bransje	
Halvledere	12,09
Halvlederutstyr	8,53
Eiendoms- og skadeforsikring	6,68
Systemprogramvare	6,68
Applikasjonsprogrammer	5,19
Detaljsalg matvarer	4,16
Legemidler	3,96
Andre diversifiserte finansielle tjenester	3,91
Bioteknologi	3,73
Helsevernutstyr	3,58
Kommunikasjonsutstyr	3,46
Biomedisinske tjenester	3,36
Tjenester for transaksjons- og betalingsbehandling	3,30
Broadline Retail	3,29
Husbygging	2,91
Fasiliteter helsevern	2,85
Forsikringsmeglere	2,69
Utdanningstjenester	2,38
Elektrisitetsleverandører	2,07
Miljø- og anleggstjenester	2,06
Forsknings- og konsulenttjenester	1,99
Diversifiserte banker	1,85
Finansiell handel og data	1,59
Andre spesialiserte REITs	1,58
Livs- og helseforsikring	1,45
Enebolig-REITs	1,38
Produsenter av elektronisk utstyr	1,10
Restauranter	0,80
Sum	**98,64**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	AUD		
15.317,00	ALS	143.219,37	1,58
		143.219,37	**1,58**
	CHF		
2.292,00	Alcon	194.627,65	2,15
1.602,00	SGS	160.766,08	1,77
4.929,00	SIG Group	97.317,27	1,07
		452.711,00	**4,99**
	DKK		
3.083,00	Novo Nordisk B	268.193,44	2,96
		268.193,44	**2,96**
	EUR		
4.400,00	Amplifon	113.642,53	1,25
219,00	ASM International	127.192,74	1,40
251,00	ASML Holding	177.057,12	1,95
7.940,00	AXA	283.223,71	3,12
3.966,00	Infineon Technologies	129.432,75	1,43
559,00	Sartorius Stedim Biotech	109.634,07	1,21
734,00	Siemens	143.849,20	1,59
1.568,00	Vinci	162.546,36	1,79
1.619,00	Wolters Kluwer	269.906,31	2,97
		1.516.484,79	**16,72**
	HKD		
17.400,00	AIA Group	126.140,53	1,39
		126.140,53	**1,39**
	IDR		
502.400,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	127.355,82	1,40
		127.355,82	**1,40**
	INR		
8.552,00	HDFC Bank	177.090,87	1,95
		177.090,87	**1,95**
	JPY		
400,00	Keyence	164.793,63	1,82
18.300,00	Unicharm	151.941,04	1,67
		316.734,67	**3,49**
	PHP		
42.158,00	BDO Unibank	104.948,60	1,16
		104.948,60	**1,16**
	TWD		
10.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	327.898,85	3,61
		327.898,85	**3,61**
	USD		
818,00	AbbVie	144.712,38	1,60
609,00	Accenture	215.445,93	2,37
1.372,00	Allstate	264.356,96	2,91
964,00	Arthur J Gallagher	275.183,44	3,03
1.269,00	Autoliv	118.727,64	1,31
7.824,00	Avantor	166.416,48	1,83
609,00	Cadence Design Systems	183.911,91	2,03
2.946,00	Cognex	106.056,00	1,17
848,00	Dexcom	65.965,92	0,73
2.015,00	Edwards Lifesciences	150.419,75	1,66
4.851,00	Equitable Holdings	230.859,09	2,54
4.169,00	Essential Utilities	151.918,36	1,67
727,00	FTI Consulting	139.013,31	1,53
806,00	IDEX	168.744,16	1,86
212,00	Intuit	133.576,96	1,47
1.807,00	Marvell Technology	201.887,08	2,23
650,00	Mastercard	343.128,50	3,78
108,00	MercadoLibre	186.462,00	2,06
1.084,00	Merck	107.456,92	1,18
1.288,00	MKS Instruments	134.711,92	1,48
2.569,00	NextEra Energy	185.558,87	2,05
1.793,00	Otis Worldwide	166.480,05	1,83
1.215,00	Republic Services	243.473,85	2,68
730,00	Salesforce	245.440,60	2,71
2.935,00	Sealed Air	100.171,55	1,10
847,00	Stryker	306.724,11	3,38
949,00	Teradyne	120.779,23	1,33
350,00	Thermo Fisher Scientific	183.050,00	2,02
614,00	Verisk Analytics	169.169,28	1,86
326,00	Zebra Technologies	125.477,40	1,38
		5.335.279,65	**58,81**
	Sum Andeler	**8.896.057,59**	**98,05**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**8.896.057,59**	**98,05**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**8.896.057,59**	**98,05**
	Bankinnskudd	**189.242,03**	**2,09**
	Annen netto gjeld	**(12.751,33)**	**(0,14)**
	Sum netto eiendeler	**9.072.548,29**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	56,43
Nederland	6,33
Frankrike	6,12
Sveits	4,99
Taiwan, Provins av Kina	3,61
Japan	3,49
Tyskland	3,01
Danmark	2,96
Irland	2,37
India	1,95
Australia	1,58
Indonesia	1,40
Hongkong	1,39
Italia	1,25
Filippinene	1,16
Sum	**98,05**

Bransje	
Forsknings- og konsulenttjenester	9,72
Halvledere	7,27
Applikasjonsprogrammer	6,20
Halvlederutstyr	6,17
Helsevernutstyr	5,77
Biomedisinske tjenester	5,06
Diversifiserte banker	4,51
Produsenter av elektronisk utstyr	4,37
Legemidler	4,14
Tjenester for transaksjons- og betalingsbehandling	3,78
Industrimaskiner	3,69
Kombinert forsikring	3,12
Forsikringsmeglere	3,03
Eiendoms- og skadeforsikring	2,91
Miljø- og anleggstjenester	2,68
Andre diversifiserte finansielle tjenester	2,54
IT-konsulent- og andre tjenester	2,37
Papiremballasje	2,18
Forsyning helsevern	2,15
Broadline Retail	2,06
Elektrisitetsleverandører	2,05
Bygg og anlegg	1,79
Husholdningsprodukter	1,67
Vannleverandører	1,67
Bioteknologi	1,60
Industrikonglomerater	1,59
Livs- og helseforsikring	1,39
Bildeler og -utstyr	1,31
Distribusjon helsevern	1,25
Sum	**98,05**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	CAD		
207.600,00	CCL Industries	10.250.457,43	0,45
250.700,00	Open Text	6.817.179,62	0,30
778.300,00	Rogers Communications	23.043.029,79	1,01
92.700,00	Toronto-Dominion Bank/The	4.753.843,36	0,21
		44.864.510,20	**1,97**
	CHF		
169.491,00	Nestle	13.483.860,27	0,59
		13.483.860,27	**0,59**
	DKK		
133.418,00	Carlsberg B	12.343.904,52	0,54
		12.343.904,52	**0,54**
	EUR		
56.802,00	Allianz	16.807.711,80	0,74
49.118,00	Capgemini	7.768.011,70	0,34
1.389.149,00	Deutsche Telekom	40.132.514,61	1,76
6.977.574,00	EDP	21.567.681,23	0,95
888.877,00	Endesa	18.461.975,29	0,81
765.099,00	Fresenius	25.661.420,46	1,13
230.347,00	Heineken	15.824.838,90	0,69
83.956,00	Henkel	7.111.073,20	0,31
3.656.225,00	Iberdrola	48.627.792,50	2,13
275.195,00	Kerry Group	25.661.933,75	1,13
32.053,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	20.369.681,50	0,89
546.677,00	Sanofi	51.245.501,98	2,25
208.259,00	Teleperformance	17.310.488,08	0,76
729.428,00	Terna - Rete Elettrica Nazionale	5.558.241,36	0,24
179.575,00	Unilever	9.855.076,00	0,43
514.001,00	Vinci	51.266.459,74	2,25
		383.230.402,10	**16,81**
	GBP		
585.084,00	Reckitt Benckiser Group	34.092.506,11	1,50
462.834,00	Smith & Nephew	5.532.202,64	0,24
1.154.580,00	SSE	22.328.127,54	0,98
		61.952.836,29	**2,72**
	HKD		
2.681.200,00	Link REIT	10.911.885,13	0,48
		10.911.885,13	**0,48**
	JPY		
3.374.200,00	Asahi Group Holdings	34.290.812,08	1,50
1.195.800,00	FUJIFILM Holdings	24.268.322,47	1,06
532.478,00	KDDI	16.466.031,85	0,72
660.000,00	Kirin Holdings	8.294.120,39	0,36
38.753.200,00	Nippon Telegraph & Telephone	37.553.385,67	1,65
548.300,00	Nissan Chemical	16.642.560,35	0,73
455.900,00	Nissin Foods Holdings	10.689.523,12	0,47
665.300,00	USS	5.618.700,78	0,25
		153.823.456,71	**6,75**
	SGD		
393.087,00	Oversea-Chinese Banking	4.630.454,49	0,20
207.000,00	United Overseas Bank	5.307.797,50	0,23
		9.938.251,99	**0,44**
	USD		
11.297,00	Air Products and Chemicals	3.153.181,99	0,14
379.032,00	Akamai Technologies	35.056.858,77	1,54
498.754,00	Alphabet	92.015.278,30	4,04
423.165,00	Amdocs	34.684.587,82	1,52
113.055,00	American Electric Power	10.046.432,67	0,44
97.853,00	Amgen	24.537.391,76	1,08
39.450,00	Assurant	8.078.263,82	0,35
1.249.677,00	AT&T	27.413.898,69	1,20
445.062,00	Baxter International	12.401.015,56	0,54
297.926,00	Becton Dickinson	65.257.933,48	2,86
153.794,00	Bristol-Myers Squibb	8.385.535,17	0,37
273.475,00	Centene	15.949.090,42	0,70
134.768,00	Check Point Software Technologies	24.198.204,80	1,06
203.762,00	Cigna Group/The	54.331.632,15	2,38
1.058.836,00	Cisco Systems	60.376.115,40	2,65
792.704,00	Coca-Cola	47.447.073,50	2,08
1.195.843,00	Comcast	43.134.799,70	1,89
899.890,00	Conagra Brands	23.965.897,15	1,05
338.244,00	Crown Holdings	26.858.399,31	1,18
893.938,00	CVS Health	38.231.148,41	1,68
710.659,00	eBay	42.700.394,04	1,87
81.638,00	Elevance Health	29.191.269,85	1,28
52.773,00	Emerson Electric	6.315.394,95	0,28
594.741,00	Essential Utilities	20.851.842,06	0,91
283.060,00	Eversource Energy	15.657.015,83	0,69
80.865,00	Fiserv	16.078.079,81	0,71
191.753,00	General Mills	11.733.767,07	0,51
435.025,00	Genpact	17.930.890,46	0,79
466.635,00	Global Payments	50.226.061,91	2,20
184.788,00	Globe Life	19.718.898,43	0,86
102.068,00	Ingredion	13.540.324,09	0,59
83.477,00	J M Smucker	8.846.867,32	0,39
358.843,00	Johnson & Johnson	49.720.479,56	2,18
1.093.689,00	Kenvue	22.455.691,79	0,98
181.740,00	Labcorp Holdings	40.392.495,31	1,77
918.204,00	LKQ	32.333.926,40	1,42
25.856,00	McKesson	14.292.632,59	0,63
262.558,00	Medtronic	20.176.559,83	0,88
271.171,00	Merck	25.863.454,30	1,13
74.167,00	Meta Platforms	42.299.487,75	1,85
118.478,00	Microsoft	48.517.444,90	2,13
374.604,00	Mondelez International	21.542.388,11	0,94
175.798,00	NextEra Energy	12.217.144,89	0,54
26.756,00	Oracle	4.285.954,14	0,19
120.168,00	Patterson Cos	3.571.452,85	0,16
58.046,00	PayPal Holdings	4.775.593,84	0,21
280.114,00	PepsiCo	40.984.207,42	1,80
673.220,00	Pfizer	17.190.800,79	0,75
190.543,00	Portland General Electric	7.987.644,69	0,35
71.402,00	QUALCOMM	10.618.071,99	0,47
140.629,00	Sempra	11.883.816,88	0,52
232.315,00	Service Corp International/US	17.906.147,74	0,79
287.660,00	Sonoco Products	13.509.101,46	0,59
444.881,00	Sysco	32.860.455,45	1,44
83.691,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	16.089.189,12	0,71
232.851,00	TD SYNNEX	26.191.956,91	1,15
373.060,00	Unum	26.317.178,24	1,15
59.662,00	VeriSign	11.845.147,16	0,52
1.273.197,00	Verizon Communications	48.803.741,26	2,14
68.572,00	Visa	20.900.489,61	0,92
240.999,00	Ziff Davis	12.738.038,26	0,56
		1.566.584.237,93	**68,70**
	Sum Andeler	**2.257.133.345,14**	**98,98**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**2.257.133.345,14**	**98,98**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**2.257.133.345,14**	**98,98**
	Bankinnskudd	**25.667.504,57**	**1,13**
	Annen netto gjeld	**(2.377.968,93)**	**(0,10)**
	Sum netto eiendeler	**2.280.422.880,78**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	63,74
Japan	6,75
Frankrike	6,49
Tyskland	3,93
Storbritannia	3,15
Spania	2,94
Irland	2,01
Canada	1,97
Guernsey	1,52
Israel	1,06
Portugal	0,95
Bermuda	0,79
Taiwan, Provins av Kina	0,71
Nederland	0,69
Sveits	0,59
Danmark	0,54
Hongkong	0,48
Singapore	0,44
Italia	0,24
Sum	**98,98**

Bransje	
Elektrisitetsleverandører	7,12
Helseverntjenester	6,96
Integrerte telekommunikasjonstjenester	6,75
Legemidler	6,68
Interaktive medier og tjenester	6,45
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	5,08
Helsevernutstyr	4,53
Tjenester for transaksjons- og betalingsbehandling	4,03
Ikke-alkoholholdige drikkevarer	3,88
Systemprogramvare	3,38
Bryggerier	3,10
Kommunikasjonsutstyr	2,65
Bygg og anlegg	2,25
Internett-tjenester og -infrastruktur	2,06
Livs- og helseforsikring	2,02
Forvaltet helsevern	1,98
Kabel og satellitt	1,89
Broadline Retail	1,87
IT-konsulent- og andre tjenester	1,86
Husholdningsprodukter	1,81
Trådløs telekommunikasjon	1,73
Metall- og glassbeholdere	1,63
Databehandling og utplasserte tjenester	1,55
Matvaredistribusjon	1,44
Distributører	1,42
Personlige produkter	1,42
Halvledere	1,17
Teknologidistribusjon	1,15
Bioteknologi	1,08
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	1,06
Vannleverandører	0,91
Klær, tilbehør og luksusvarer	0,89
Spesialiserte forbrukertjenster	0,79
Distribusjon helsevern	0,78
Kombinert forsikring	0,74
Diversifiserte kjemikalier	0,73
Diversifiserte banker	0,64
Landbruksprodukter	0,59
Papiremballasje	0,59
Energiforsyning	0,52
Detalj-REITs	0,48
Eiendoms- og skadeforsikring	0,35
Applikasjonsprogrammer	0,30
Elektriske komponenter og utstyr	0,28
Detaljsalg bil	0,25
Industrigasser	0,14
Sum	**98,98**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
486.495,93	EUR	509.122,64	USD	(2.739,90)	31.01.2025
9.227.353,73	USD	8.837.118,15	EUR	29.856,19	31.01.2025
				27.116,29	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	CAD		
45.900,00	CCL Industries	2.266.358,36	0,47
54.800,00	Open Text	1.490.153,34	0,31
169.900,00	Rogers Communications	5.030.207,84	1,05
20.300,00	Toronto-Dominion Bank/The	1.041.025,03	0,22
		9.827.744,57	**2,05**
	CHF		
36.618,00	Nestle	2.913.145,80	0,61
		2.913.145,80	**0,61**
	DKK		
29.119,00	Carlsberg B	2.694.105,41	0,56
		2.694.105,41	**0,56**
	EUR		
12.397,00	Allianz	3.668.272,30	0,76
10.720,00	Capgemini	1.695.368,00	0,35
303.178,00	Deutsche Telekom	8.758.812,42	1,83
1.530.924,00	EDP	4.732.086,08	0,99
193.995,00	Endesa	4.029.276,15	0,84
166.981,00	Fresenius	5.600.542,74	1,17
50.273,00	Heineken	3.453.755,10	0,72
18.324,00	Henkel	1.552.042,80	0,32
797.959,00	Iberdrola	10.612.854,70	2,21
60.061,00	Kerry Group	5.600.688,25	1,17
6.996,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4.445.958,00	0,93
119.311,00	Sanofi	11.184.213,14	2,33
45.452,00	Teleperformance	3.777.970,24	0,79
159.196,00	Terna - Rete Elettrica Nazionale	1.213.073,52	0,25
39.192,00	Unilever	2.150.856,96	0,45
112.180,00	Vinci	11.188.833,20	2,33
		83.664.603,60	**17,44**
	GBP		
127.693,00	Reckitt Benckiser Group	7.440.597,22	1,55
101.012,00	Smith & Nephew	1.207.385,05	0,25
251.984,00	SSE	4.873.054,18	1,02
		13.521.036,45	**2,82**
	HKD		
585.240,00	Link REIT	2.381.796,08	0,50
		2.381.796,08	**0,50**
	JPY		
736.500,00	Asahi Group Holdings	7.484.791,39	1,56
275.900,00	FUJIFILM Holdings	5.599.289,32	1,17
116.300,00	KDDI	3.596.391,78	0,75
144.100,00	Kirin Holdings	1.810.882,95	0,38
8.457.800,00	Nippon Telegraph & Telephone	8.195.943,18	1,71
119.700,00	Nissan Chemical	3.633.256,38	0,76
99.500,00	Nissin Foods Holdings	2.332.984,32	0,49
145.300,00	USS	1.227.111,41	0,26
		33.880.650,73	**7,06**
	SGD		
85.809,00	Oversea-Chinese Banking	1.010.805,93	0,21
45.200,00	United Overseas Bank	1.158.997,33	0,24
		2.169.803,26	**0,45**
	USD		
2.370,00	Air Products and Chemicals	661.506,71	0,14
82.723,00	Akamai Technologies	7.651.091,54	1,59
108.755,00	Alphabet	20.064.243,28	4,18
97.342,00	Amdocs	7.978.606,80	1,66
24.674,00	American Electric Power	2.192.611,38	0,46
21.232,00	Amgen	5.324.087,17	1,11
8.610,00	Assurant	1.763.088,76	0,37
273.524,00	AT&T	6.000.237,84	1,25
97.134,00	Baxter International	2.706.499,87	0,56
65.022,00	Becton Dickinson	14.242.467,43	2,97
33.982,00	Bristol-Myers Squibb	1.852.850,28	0,39
59.686,00	Centene	3.480.893,72	0,73
29.413,00	Check Point Software Technologies	5.281.237,37	1,10
44.471,00	Cigna Group/The	11.857.863,66	2,47
231.088,00	Cisco Systems	13.176.918,57	2,75
173.005,00	Coca-Cola	10.355.165,30	2,16
260.989,00	Comcast	9.414.035,32	1,96
196.398,00	Conagra Brands	5.230.477,36	1,09
73.821,00	Crown Holdings	5.861.785,86	1,22
195.100,00	CVS Health	8.343.863,95	1,74
155.099,00	eBay	9.319.221,20	1,94
17.818,00	Elevance Health	6.371.175,75	1,33
11.518,00	Emerson Electric	1.378.369,98	0,29
129.801,00	Essential Utilities	4.550.871,64	0,95
61.778,00	Eversource Energy	3.417.152,28	0,71
17.649,00	Fiserv	3.509.083,42	0,73
41.378,00	General Mills	2.532.006,35	0,53
94.943,00	Genpact	3.913.367,12	0,82
101.842,00	Global Payments	10.961.720,83	2,28
40.330,00	Globe Life	4.303.651,61	0,90
22.277,00	Ingredion	2.955.263,15	0,62
18.219,00	J M Smucker	1.930.844,13	0,40
78.317,00	Johnson & Johnson	10.851.427,50	2,26
238.695,00	Kenvue	4.900.900,85	1,02
39.620,00	Labcorp Holdings	8.805.715,11	1,84
200.396,00	LKQ	7.056.808,20	1,47
5.643,00	McKesson	3.119.327,26	0,65
57.303,00	Medtronic	4.403.512,40	0,92
59.183,00	Merck	5.644.692,15	1,18
16.187,00	Meta Platforms	9.231.893,00	1,92
25.858,00	Microsoft	10.589.004,63	2,21
81.756,00	Mondelez International	4.701.550,12	0,98
40.212,00	NextEra Energy	2.794.547,32	0,58
5.840,00	Oracle	935.490,07	0,19
26.227,00	Patterson Cos	779.479,51	0,16
12.669,00	PayPal Holdings	1.042.311,24	0,22
61.134,00	PepsiCo	8.944.674,44	1,86
146.928,00	Pfizer	3.751.834,43	0,78
41.586,00	Portland General Electric	1.743.303,05	0,36
15.584,00	QUALCOMM	2.317.470,57	0,48
30.692,00	Sempra	2.593.619,44	0,54
50.703,00	Service Corp International/US	3.908.036,11	0,81
61.757,00	Sonoco Products	2.900.234,93	0,60
97.095,00	Sysco	7.171.773,85	1,49
18.266,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	3.511.549,97	0,73
50.820,00	TD SYNNEX	5.716.424,88	1,19
81.670,00	Unum	5.761.335,83	1,20
12.969,00	VeriSign	2.574.833,45	0,54
277.871,00	Verizon Communications	10.651.253,80	2,22
14.966,00	Visa	4.561.580,93	0,95
52.598,00	Ziff Davis	2.780.075,17	0,58
		342.326.919,84	**71,35**
	Sum Andeler	**493.379.805,74**	**102,83**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**493.379.805,74**	**102,83**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**493.379.805,74**	**102,83**
	Bankinnskudd	**4.327.230,78**	**0,90**
	Annen netto gjeld	**(17.901.195,51)**	**(3,73)**
	Sum netto eiendeler	**479.805.841,01**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	66,12
Japan	7,06
Frankrike	6,73
Tyskland	4,08
Storbritannia	3,27
Spania	3,05
Irland	2,09
Canada	2,05
Guernsey	1,66
Israel	1,10
Portugal	0,99
Bermuda	0,82
Taiwan, Provins av Kina	0,73
Nederland	0,72
Sveits	0,61
Danmark	0,56
Hongkong	0,50
Singapore	0,45
Italia	0,25
Sum	**102,83**

Bransje	
Elektrisitetsleverandører	7,42
Helseverntjenester	7,21
Integrerte telekommunikasjonstjenester	7,00
Legemidler	6,94
Interaktive medier og tjenester	6,69
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	5,26
Helsevernutstyr	4,70
Tjenester for transaksjons- og betalingsbehandling	4,18
Ikke-alkoholholdige drikkevarer	4,02
Systemprogramvare	3,50
Bryggerier	3,22
Kommunikasjonsutstyr	2,75
Bygg og anlegg	2,33
Internett-tjenester og -infrastruktur	2,13
Livs- og helseforsikring	2,10
Forvaltet helsevern	2,05
IT-konsulent- og andre tjenester	2,02
Kabel og satellitt	1,96
Broadline Retail	1,94
Husholdningsprodukter	1,87
Trådløs telekommunikasjon	1,80
Metall- og glassbeholdere	1,69
Databehandling og utplasserte tjenester	1,60
Matvaredistribusjon	1,49
Distributører	1,47
Personlige produkter	1,47
Halvledere	1,21
Teknologidistribusjon	1,19
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	1,17
Bioteknologi	1,11
Vannleverandører	0,95
Klær, tilbehør og luksusvarer	0,93
Distribusjon helsevern	0,81
Spesialiserte forbrukertjenster	0,81
Diversifiserte kjemikalier	0,76
Kombinert forsikring	0,76
Diversifiserte banker	0,67
Landbruksprodukter	0,62
Papiremballasje	0,60
Energiforsyning	0,54
Detalj-REITs	0,50
Eiendoms- og skadeforsikring	0,37
Applikasjonsprogrammer	0,31
Elektriske komponenter og utstyr	0,29
Detaljsalg bil	0,26
Industrigasser	0,14
Sum	**102,83**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
591.930,29	EUR	6.951.887,16	NOK	2.827,51	31.01.2025
1.606,79	EUR	6.876,97	PLN	1,88	31.01.2025
36.176.206,86	EUR	416.040.779,37	SEK	(157.084,05)	31.01.2025
41.838.675,75	NOK	3.608.616,71	EUR	(63.093,21)	31.01.2025
118.259,50	PLN	27.117,44	EUR	480,02	31.01.2025
1.491.147.104,35	SEK	129.192.031,78	EUR	1.030.291,49	31.01.2025
				813.423,64	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Bnp Paribas SA					
66.656,00	CHF	71.050,34	EUR	(124,09)	21.01.2025
1.060.338,21	EUR	990.161,00	CHF	6.735,23	21.01.2025
3.252.544,36	EUR	27.507.265,00	HKD	(152.723,75)	21.01.2025
95.603,98	EUR	136.460,00	SGD	(714,11)	21.01.2025
397.492.284,37	EUR	433.226.165,00	USD	(18.949.533,60)	21.01.2025
728.922,00	HKD	89.982,07	EUR	261,41	21.01.2025
315.008.836,00	JPY	1.936.780,80	EUR	(1.559,23)	21.01.2025
				(19.097.658,14)	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
667.986,00	CAD	441.539,42	EUR	5.148,66	21.01.2025
1.269.963,24	EUR	206.478.701,00	JPY	1.483,63	21.01.2025
				6.632,29	
Motpart: Citibank Europe PLC					
1.893.874,00	CAD	1.279.211,69	EUR	(12.715,34)	21.01.2025
6.428.835,00	DKK	862.606,26	EUR	(397,02)	21.01.2025
1.007.450,15	EUR	850.000,00	GBP	(16.286,42)	21.01.2025
40.878,46	EUR	471.356,00	SEK	(279,78)	21.01.2025
443.762,00	GBP	530.375,25	EUR	4.097,37	21.01.2025
				(25.581,19)	
Motpart: Deutsche Bank AG					
489.948,00	CAD	328.857,64	EUR	(1.216,67)	21.01.2025
2.622.888,00	DKK	351.956,47	EUR	(185,34)	21.01.2025
98.190,03	EUR	822.646,00	HKD	(3.651,17)	21.01.2025
20.328.159,47	EUR	21.692.515,00	USD	(524.647,42)	21.01.2025
4.679.721,00	HKD	558.316,88	EUR	21.018,64	21.01.2025
488.165.090,00	JPY	3.047.908,01	EUR	(48.841,72)	21.01.2025
445.000,00	SGD	312.437,40	EUR	1.659,80	21.01.2025
				(555.863,88)	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.216.295,00	CAD	804.719,62	EUR	8.628,75	21.01.2025
465.792,69	EUR	692.039,00	CAD	3.006,04	21.01.2025
2.419.447,20	EUR	3.449.507,00	SGD	(15.336,24)	21.01.2025
200.000,00	SGD	139.108,10	EUR	2.056,96	21.01.2025
				(1.644,49)	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
624.513,00	DKK	83.759,37	EUR	(2,28)	21.01.2025
3.418.965,00	GBP	4.090.330,50	EUR	27.521,47	21.01.2025
2.103.991,00	HKD	251.912,14	EUR	8.557,19	21.01.2025
112.980.722,00	USD	106.044.223,03	EUR	2.563.349,31	21.01.2025
				2.599.425,69	
Motpart: JP Morgan SE					
2.765.000,00	CAD	1.849.841,20	EUR	(824,03)	21.01.2025
13.785.572,06	EUR	20.643.107,00	CAD	(18.891,61)	21.01.2025
2.271.717,86	EUR	2.119.697,00	CHF	16.203,78	21.01.2025
3.942.843,71	EUR	29.387.561,00	DKK	1.503,93	21.01.2025
17.148.888,74	EUR	14.391.779,00	GBP	(184.666,02)	21.01.2025
37.261.278,75	EUR	6.004.822.001,00	JPY	370.748,40	21.01.2025
72.661,88	EUR	102.860,00	SGD	58,80	21.01.2025
355.103,00	GBP	428.032,04	EUR	(335,33)	21.01.2025
				183.797,92	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
117.646,00	CHF	126.069,49	EUR	(885,50)	21.01.2025
74.141,12	EUR	69.220,00	CHF	486,00	21.01.2025
471.356,00	SEK	41.006,84	EUR	151,62	21.01.2025
				(247,88)	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Société Générale SA					
320.237,00	CHF	343.102,92	EUR	(2.347,30)	21.01.2025
121.539,48	EUR	173.081,00	SGD	(627,42)	21.01.2025
				(2.974,72)	
Motpart: UBS Europe SE					
479.181,20	EUR	399.847,00	GBP	(2.401,82)	21.01.2025
94.645,55	EUR	772.856,00	HKD	(1.035,85)	21.01.2025
419.109,00	GBP	502.444,43	EUR	2.338,40	21.01.2025
3.016.643,00	HKD	371.957,44	EUR	1.514,36	21.01.2025
				415,09	
				(16.893.699,31)	
				(16.080.275,67)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	CAD		
16.000,00	CCL Industries	790.015,99	0,60
19.800,00	Open Text	538.413,07	0,41
61.700,00	Rogers Communications	1.826.744,11	1,39
7.200,00	Toronto-Dominion Bank/The	369.230,55	0,28
		3.524.403,72	**2,68**
	CHF		
13.324,00	Nestle	1.059.991,12	0,81
		1.059.991,12	**0,81**
	EUR		
4.425,00	Allianz	1.309.357,50	1,00
3.819,00	Capgemini	603.974,85	0,46
110.126,00	Deutsche Telekom	3.181.540,14	2,42
547.501,00	EDP	1.692.325,59	1,29
70.464,00	Endesa	1.463.537,28	1,11
60.652,00	Fresenius	2.034.268,08	1,55
18.260,00	Heineken	1.254.462,00	0,95
6.568,00	Henkel	556.309,60	0,42
289.840,00	Iberdrola	3.854.872,00	2,93
3.825,00	Kerry Group	356.681,25	0,27
2.540,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1.614.170,00	1,23
43.336,00	Sanofi	4.062.316,64	3,09
16.509,00	Teleperformance	1.372.228,08	1,04
57.800,00	Terna - Rete Elettrica Nazionale	440.436,00	0,34
14.205,00	Unilever	779.570,40	0,59
		24.576.049,41	**18,70**
	GBP		
46.381,00	Reckitt Benckiser Group	2.702.594,03	2,06
35.334,00	Smith & Nephew	422.343,32	0,32
91.527,00	SSE	1.770.017,26	1,35
		4.894.954,61	**3,72**
	HKD		
208.700,00	Link REIT	849.362,39	0,65
		849.362,39	**0,65**
	JPY		
267.400,00	Asahi Group Holdings	2.717.492,49	2,07
94.700,00	FUJIFILM Holdings	1.921.901,77	1,46
50.200,00	Kirin Holdings	630.855,82	0,48
3.072.000,00	Nippon Telegraph & Telephone	2.976.889,67	2,27
43.400,00	Nissan Chemical	1.317.321,03	1,00
36.100,00	Nissin Foods Holdings	846.439,54	0,64
52.700,00	USS	445.070,69	0,34
		10.855.971,01	**8,26**
	SGD		
30.400,00	Oversea-Chinese Banking	358.103,46	0,27
16.400,00	United Overseas Bank	420.521,15	0,32
		778.624,61	**0,59**
	USD		
867,00	Air Products and Chemicals	241.994,23	0,18
30.047,00	Akamai Technologies	2.779.062,02	2,11
39.537,00	Alphabet	7.294.193,25	5,55
3.761,00	Amdocs	308.269,20	0,23
8.937,00	American Electric Power	794.170,70	0,60
7.687,00	Amgen	1.927.574,33	1,47
5.592,00	Becton Dickinson	1.224.875,86	0,93
12.190,00	Bristol-Myers Squibb	664.653,20	0,51
21.635,00	Centene	1.261.755,45	0,96
10.684,00	Check Point Software Technologies	1.918.360,59	1,46
83.932,00	Cisco Systems	4.785.904,63	3,64
62.836,00	Coca-Cola	3.761.030,99	2,86
20.651,00	Comcast	744.894,40	0,57
71.330,00	Conagra Brands	1.899.662,67	1,45
26.813,00	Crown Holdings	2.129.096,93	1,62
70.865,00	CVS Health	3.030.691,54	2,31
56.335,00	eBay	3.384.923,99	2,58
6.438,00	Elevance Health	2.302.033,31	1,75
4.040,00	Emerson Electric	483.470,63	0,37
47.147,00	Essential Utilities	1.652.991,47	1,26
6.737,00	Eversource Energy	372.646,49	0,28
15.184,00	General Mills	929.140,71	0,71
36.991,00	Global Payments	3.981.510,72	3,03
8.091,00	Ingredion	1.073.350,73	0,82
6.575,00	J M Smucker	696.816,52	0,53
28.197,00	Johnson & Johnson	3.906.912,95	2,97
86.700,00	Kenvue	1.780.129,89	1,35
2.943,00	Labcorp Holdings	654.094,39	0,50
72.789,00	LKQ	2.563.214,89	1,95
20.812,00	Medtronic	1.599.321,15	1,22
9.351,00	Microsoft	3.829.290,06	2,91
4.781,00	NextEra Energy	332.257,31	0,25
9.415,00	Patterson Cos	279.818,49	0,21
4.582,00	PayPal Holdings	376.972,94	0,29
22.203,00	PepsiCo	3.248.578,64	2,47
53.368,00	Pfizer	1.362.762,03	1,04
14.792,00	Portland General Electric	620.087,02	0,47
5.649,00	QUALCOMM	840.053,34	0,64
11.143,00	Sempra	941.636,30	0,72
17.908,00	Service Corp International/US	1.380.295,26	1,05
22.317,00	Sonoco Products	1.048.051,93	0,80
4,00	Sysco	295,45	0,00
6.635,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	1.275.546,59	0,97
18.306,00	TD SYNNEX	2.059.127,78	1,57
29.573,00	Unum	2.086.200,38	1,59
4.678,00	VeriSign	928.758,65	0,71
22.756,00	Verizon Communications	872.275,02	0,66
5.435,00	Visa	1.656.567,71	1,26
18.897,00	Ziff Davis	998.803,77	0,76
		84.284.126,50	**64,14**
	Sum Andeler	**130.823.483,37**	**99,55**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**130.823.483,37**	**99,55**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**130.823.483,37**	**99,55**
	Bankinnskudd	**2.771.262,01**	**2,11**
	Annen netto gjeld	**(2.180.034,25)**	**(1,66)**
	Sum netto eiendeler	**131.414.711,13**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	60,25
Japan	8,26
Frankrike	5,82
Tyskland	5,39
Storbritannia	4,32
Spania	4,05
Canada	2,68
Irland	1,49
Israel	1,46
Portugal	1,29
Taiwan, Provins av Kina	0,97
Nederland	0,95
Sveits	0,81
Hongkong	0,65
Singapore	0,59
Italia	0,34
Guernsey	0,23
Sum	**99,55**

Bransje	
Elektrisitetsleverandører	8,63
Legemidler	7,61
Interaktive medier og tjenester	6,31
Integrerte telekommunikasjonstjenester	5,35
Ikke-alkoholholdige drikkevarer	5,33
Tjenester for transaksjons- og betalingsbehandling	4,58
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	4,40
Systemprogramvare	4,37
Helseverntjenester	4,35
Kommunikasjonsutstyr	3,64
Bryggerier	3,50
Internett-tjenester og -infrastruktur	2,82
Forvaltet helsevern	2,71
Broadline Retail	2,58
Husholdningsprodukter	2,48
Helsevernutstyr	2,47
Metall- og glassbeholdere	2,22
Distributører	1,95
Personlige produkter	1,95
Halvledere	1,61
Livs- og helseforsikring	1,59
Teknologidistribusjon	1,57
Bioteknologi	1,47
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	1,46
Trådløs telekommunikasjon	1,39
Vannleverandører	1,26
Klær, tilbehør og luksusvarer	1,23
Spesialiserte forbrukertjenster	1,05
Databehandling og utplasserte tjenester	1,04
Diversifiserte kjemikalier	1,00
Kombinert forsikring	1,00
Diversifiserte banker	0,87
Landbruksprodukter	0,82
Papiremballasje	0,80
Energiforsyning	0,72
IT-konsulent- og andre tjenester	0,69
Detalj-REITs	0,65
Kabel og satellitt	0,57
Applikasjonsprogrammer	0,41
Elektriske komponenter og utstyr	0,37
Detaljsalg bil	0,34
Distribusjon helsevern	0,21
Industrigasser	0,18
Sum	**99,55**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Equity swaps

Underliggende	Valuta	Antall underliggende aksjer	Forpliktelse i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) siden den månedlige tilbakestillingen i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktåpning til den månedlige tilbakestillingen som allerede er innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Bank of America, National Association						
Akamai Technologies	USD	186,00	17.203,23	(209,38)	(1.484,08)	15.04.2025
Allianz	EUR	61,00	18.049,90	(213,50)	199,43	15.04.2025
Amdocs	USD	29.570,00	2.423.695,87	(56.616,44)	(104.963,81)	15.04.2025
Assurant	USD	3.201,00	655.475,86	(13.859,14)	72.745,38	15.04.2025
AT&T	USD	99.891,00	2.191.287,63	(3.844,36)	130.461,55	15.04.2025
Baxter International	USD	35.453,00	987.847,10	(15.690,94)	(237.032,26)	15.04.2025
Becton Dickinson	USD	18.108,00	3.966.389,84	1.742,24	(215.133,25)	15.04.2025
Carlsberg B	DKK	10.765,00	995.983,54	(38.395,89)	(104.956,52)	15.04.2025
CCL Industries	CAD	200,00	9.875,20	(122,71)	0,00	15.04.2025
Cigna Group/The	USD	16.223,00	4.325.743,12	60.484,07	(725.437,44)	15.04.2025
Comcast	USD	73.662,00	2.657.034,09	(97.096,20)	(212.018,22)	15.04.2025
Crown Holdings	USD	204,00	16.198,70	(783,14)	(1.879,94)	15.04.2025
Eversource Energy	USD	15.621,00	864.050,89	(9.618,93)	(115.675,97)	15.04.2025
Fiserv	USD	6.471,00	1.286.604,27	20.359,04	67.552,78	15.04.2025
Genpact	USD	34.670,00	1.429.030,45	(26.685,91)	165.866,88	15.04.2025
Globe Life	USD	14.824,00	1.581.882,75	58.905,20	(59.263,07)	15.04.2025
Johnson & Johnson	USD	120,00	16.626,93	18,47	(2.185,24)	15.04.2025
Kerry Group	EUR	17.971,00	1.675.795,75	39.536,20	(51.039,59)	15.04.2025
Kirin Holdings	JPY	2.300,00	28.903,75	(719,42)	(1.706,47)	15.04.2025
Labcorp Holdings	USD	11.487,00	2.553.035,07	15.251,90	115.558,20	15.04.2025
Link REIT	HKD	7.600,00	30.930,30	(800,33)	(3.570,78)	15.04.2025
McKesson	USD	2.082,00	1.150.884,17	8.934,16	123.092,10	15.04.2025
Merck	USD	21.685,00	2.068.248,47	(19.403,52)	(127.840,60)	15.04.2025
Meta Platforms	USD	5.909,00	3.370.065,84	(178.915,89)	272.813,86	15.04.2025
Mondelez International	USD	29.861,00	1.717.219,39	(49.416,39)	(266.467,08)	15.04.2025
NextEra Energy	USD	8.895,00	618.161,21	(4.792,61)	(94.866,64)	15.04.2025
Nissan Chemical	JPY	300,00	9.105,91	(176,64)	(374,64)	15.04.2025
Oracle	USD	2.195,00	351.609,71	(10.010,39)	(7.842,78)	15.04.2025
PepsiCo	USD	112,00	16.387,01	(425,65)	(2.008,36)	15.04.2025
Sanofi	EUR	184,00	17.248,16	905,28	(1.772,05)	15.04.2025
Sempra	USD	116,00	9.802,55	(89,29)	410,37	15.04.2025
Service Corp International/US	USD	290,00	22.352,34	(1.520,66)	2.661,20	15.04.2025
Sysco	USD	35.462,00	2.619.346,46	(84.616,12)	155.473,73	15.04.2025
Teleperformance	EUR	186,00	15.460,32	226,92	(3.159,64)	15.04.2025
Verizon Communications	USD	78.509,00	3.009.379,48	(78.558,10)	(57.133,40)	15.04.2025
Vinci	EUR	40.926,00	4.081.959,24	(2.455,56)	(205.231,06)	15.04.2025
			46.808.874,50	**(488.673,63)**	**(1.496.207,41)**	

Bank of America NA mottok totalt netto EUR 390.000,00 som kontantsikkerhet for equity swaps.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	CHF		
909.135,00	Nestle	75.172.293,29	2,19
67.617,00	Sika	16.112.796,60	0,47
		91.285.089,89	**2,66**
	EUR		
64.891,00	ASM International	37.687.964,72	1,10
77.623,00	ASML Holding	54.755.795,53	1,59
1.548.661,00	AXA	55.241.499,81	1,61
2.296.343,00	ING Groep	36.110.832,99	1,05
460.582,00	Kerry Group	44.639.325,33	1,30
1.230.952,00	Unilever	70.212.921,07	2,04
		298.648.339,45	**8,70**
	GBP		
11.922.655,00	Rotork	46.882.595,44	1,37
		46.882.595,44	**1,37**
	HKD		
7.031.850,00	AIA Group	50.977.086,95	1,48
1.131.600,00	Tencent Holdings	60.761.154,25	1,77
		111.738.241,20	**3,25**
	INR		
2.409.809,00	HDFC Bank	49.901.211,96	1,45
		49.901.211,96	**1,45**
	JPY		
789.900,00	KDDI	25.387.574,82	0,74
55.100,00	Keyence	22.700.321,91	0,66
842.800,00	Mizuho Financial Group	20.807.422,47	0,61
1.399.800,00	Pan Pacific International Holdings	38.511.788,37	1,12
240.600,00	Shimano	32.805.953,78	0,96
		140.213.061,35	**4,08**
	KRW		
586.550,00	Samsung Electronics	21.196.522,09	0,62
		21.196.522,09	**0,62**
	SEK		
1.693.736,00	Epiroc A	29.590.780,29	0,86
		29.590.780,29	**0,86**
	TWD		
217.000,00	Alchip Technologies	21.710.259,42	0,63
1.242.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	40.725.037,75	1,19
		62.435.297,17	**1,82**
	USD		
201.516,00	AbbVie	35.650.195,56	1,04
95.577,00	Adobe	42.611.093,91	1,24
104.578,00	Align Technology	21.722.942,16	0,63
223.430,00	Allegion	29.374.342,10	0,86
523.591,00	Alphabet	100.398.574,25	2,92
696.676,00	Amazon.com	154.822.307,48	4,51
477.972,00	Apple	120.563.657,28	3,51
131.202,00	Applied Materials	21.485.639,52	0,63
8.537,00	AutoZone	27.122.049,00	0,79
231.475,00	Becton Dickinson	52.697.598,50	1,53
184.435,00	CBRE Group	24.253.202,50	0,71
180.169,00	Check Point Software Technologies	33.623.138,78	0,98
674.896,00	Cognex	24.296.256,00	0,71
420.657,00	Colgate-Palmolive	38.279.787,00	1,11
19.110,00	Deere	8.143.917,60	0,24
79.684,00	Ecolab	18.737.692,60	0,55
745.059,00	Edwards Lifesciences	55.618.654,35	1,62
18.197,00	Eli Lilly	14.020.970,47	0,41
331.577,00	Estee Lauder Cos	24.868.275,00	0,72
453.122,00	Fastenal	32.801.501,58	0,96
460.070,00	Fortinet	43.646.840,90	1,27
845.564,00	Fortrea Holdings	15.837.413,72	0,46
1.421.247,00	Healthcare Realty Trust	23.891.162,07	0,70
152.438,00	Houlihan Lokey	26.562.321,50	0,77
191.051,00	IDEX	39.998.437,36	1,16
573.523,00	International Flavors & Fragrances	48.445.487,81	1,41
243.875,00	Jack Henry & Associates	42.861.031,25	1,25
373.272,00	Johnson & Johnson	53.754.900,72	1,57
302.776,00	Kimberly-Clark	39.684.850,32	1,16
91.487,00	Littelfuse	21.591.846,87	0,63
165.804,00	Mastercard	87.526.273,56	2,55
535.287,00	Medtronic	42.753.372,69	1,25
78.344,00	Meta Platforms	46.439.972,88	1,35
442.193,00	Microsoft	188.206.184,66	5,48
269.092,00	MKS Instruments	28.144.332,28	0,82
64.366,00	MSCI	38.698.770,18	1,13
269.470,00	NextEra Energy	19.463.818,10	0,57
489.834,00	NIKE	37.129.417,20	1,08
1.176.311,00	NVIDIA	161.060.502,12	4,69
1.830.836,00	Organon	27.059.756,08	0,79
110.037,00	Paycom Software	22.557.585,00	0,66
71.865,00	Pool	24.600.467,48	0,72
158.023,00	Progressive	37.942.902,53	1,10
105.852,00	S&P Global	52.887.893,28	1,54
147.044,00	Salesforce	49.439.133,68	1,44
113.581,00	Stryker	41.131.087,53	1,20
301.407,00	Take-Two Interactive Software	55.703.027,67	1,62
64.993,00	Tesla	27.440.044,60	0,80
343.277,00	TJX Cos	41.612.037,94	1,21
56.012,00	UnitedHealth Group	28.545.395,56	0,83
324.801,00	Veralto	33.230.390,31	0,97
105.372,00	Verisk Analytics	29.032.093,44	0,85
184.653,00	Waste Management	37.246.356,63	1,08
60.502,00	Waters	22.526.104,64	0,66
728.859,00	Wells Fargo	51.625.082,97	1,50
985.491,00	Xcel Energy	66.964.113,45	1,95
		2.536.332.204,62	**73,86**
	Sum Andeler	**3.388.223.343,46**	**98,67**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**3.388.223.343,46**	**98,67**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Andeler		
	USD		
3.814.744,00	Sberbank of Russia PJSC	3.814,74	0,00
		3.814,74	**0,00**
	Sum Andeler	**3.814,74**	**0,00**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**3.814,74**	**0,00**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**3.388.227.158,20**	**98,67**
	Bankinnskudd	**47.927.388,52**	**1,40**
	Annen netto gjeld	**(2.298.112,07)**	**(0,07)**
	Sum netto eiendeler	**3.433.856.434,65**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	70,78
Japan	4,08
Nederland	3,74
Storbritannia	3,41
Irland	3,40
Sveits	2,66
Caymanøyene	2,40
Frankrike	1,61
Hongkong	1,48
India	1,45
Taiwan, Provins av Kina	1,19
Israel	0,98
Sverige	0,86
Republikken Korea	0,62
Sum	**98,67**

Bransje	
Systemprogramvare	7,73
Halvledere	6,51
Interaktive medier og tjenester	6,05
Broadline Retail	5,63
Helsevernutstyr	5,60
Diversifiserte banker	4,61
Halvlederutstyr	4,14
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	4,13
Tjenester for transaksjons- og betalingsbehandling	3,80
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	3,49
Personlige produkter	2,77
Legemidler	2,76
Applikasjonsprogrammer	2,68
Finansiell handel og data	2,67
Industrimaskiner	2,53
Elektrisitetsleverandører	2,52
Spesielle kjemikalier	2,43
Husholdningsprodukter	2,27
Miljø- og anleggstjenester	2,05
Interaktiv hjemmeunderholdning	1,62
Kombinert forsikring	1,61
Livs- og helseforsikring	1,48
Produsenter av elektronisk utstyr	1,37
Detaljsalg klær	1,21
Biomedisinske tjenester	1,12
Eiendoms- og skadeforsikring	1,10
Fottøy	1,08
Bioteknologi	1,04
Fritidsprodukter	0,96
Handelsselskaper og distributører	0,96
Byggevarer	0,86
Anleggs-, landbruks- og tungtransportmaskiner	0,86
Forsknings- og konsulenttjenester	0,85
Forvaltet helsevern	0,83
Bilfabrikanter	0,80
Detaljsalg bil	0,79
Investeringsbanker og meglerhus	0,77
Trådløs telekommunikasjon	0,74
Distributører	0,72
Eiendomstjenester	0,71
Helsepleie-REITs	0,70
Personaltjenester og arbeidsformidling	0,66
Elektroniske komponenter	0,63
Forsyning helsevern	0,63
Landbruksmaskiner	0,24
Sum	**98,67**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.469.571,48	EUR	1.534.317,66	USD	(5.012,72)	31.01.2025
4.222.631,95	SGD	3.141.083,64	USD	(39.280,59)	31.01.2025
121.466,55	USD	116.148,35	EUR	596,39	31.01.2025
198.103,17	USD	268.471,01	SGD	899,36	31.01.2025
				(42.797,56)	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Citibank Europe PLC					
339.209,00	EUR	4.001.117,03	NOK	(195,97)	06.01.2025
				(195,97)	
				(42.993,53)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	AUD		
23.919,00	Goodman	528.575,98	1,16
65.282,00	Mirvac	75.896,45	0,17
401.078,00	Scentre	853.001,26	1,88
101.654,00	Vicinity	132.364,18	0,29
		1.589.837,87	**3,50**
	CAD		
18.314,00	First Capital Real Estate Investment Trust	215.773,33	0,47
		215.773,33	**0,47**
	CHF		
3.000,00	PSP Swiss Property	427.009,72	0,94
		427.009,72	**0,94**
	DKK		
4.253,00	Ørsted	192.158,35	0,42
		192.158,35	**0,42**
	EUR		
10.909,00	Carmila	181.639,07	0,40
5.923,00	Cellnex Telecom	187.821,70	0,41
93.636,00	E.ON	1.094.369,88	2,41
428.056,00	Enel	3.063.581,43	6,74
16.536,00	Engie	263.128,25	0,58
4.160,00	Eurocommercial Properties	95.986,05	0,21
13.412,00	Ferrovial	565.954,35	1,24
21.239,00	Klepierre	613.678,18	1,35
12.800,00	TAG Immobilien	191.040,84	0,42
3.218,00	Unibail-Rodamco-Westfield	243.221,37	0,53
17.734,00	Vinci	1.838.391,01	4,04
7.275,00	Warehouses De Pauw CVA	143.664,15	0,32
		8.482.476,28	**18,65**
	GBP		
61.044,00	British Land Co	275.685,23	0,61
7.468,00	Derwent London	183.326,17	0,40
117.074,00	National Grid	1.387.114,68	3,05
34.715,00	Pennon Group	258.180,62	0,57
50.643,00	SSE	1.017.910,32	2,24
35.280,00	UNITE Group	356.548,55	0,78
49.047,00	United Utilities Group	646.260,27	1,42
19.170,00	Workspace Group	117.947,66	0,26
		4.242.973,50	**9,33**
	HKD		
128.636,00	Hysan Development	196.115,20	0,43
198.282,00	Kerry Properties	397.273,78	0,87
32.434,00	Link REIT	137.193,30	0,30
476.461,00	Swire Properties	970.578,93	2,13
		1.701.161,21	**3,74**
	JPY		
41.600,00	East Japan Railway	741.176,10	1,63
10.900,00	Hulic	95.190,44	0,21
77,00	Japan Prime Realty Investment	154.858,96	0,34
160,00	Mori Hills REIT Investment	126.368,13	0,28
232,00	Nippon Prologis REIT	329.643,35	0,72
207,00	Orix JREIT	216.533,55	0,48
231,00	United Urban Investment	207.329,40	0,46
31.300,00	West Japan Railway	558.062,79	1,23
		2.429.162,72	**5,34**
	SGD		
529.500,00	Keppel REIT	337.929,14	0,74
		337.929,14	**0,74**
	USD		
11.243,00	Alexandria Real Estate Equities	1.092.707,17	2,40
4.859,00	American Electric Power	448.777,24	0,99
17.829,00	American Tower	3.268.768,86	7,19
4.725,00	American Water Works	590.341,50	1,30
507,00	AvalonBay Communities	111.494,37	0,25
23.836,00	Brixmor Property Group	661.210,64	1,45
21.466,00	CMS Energy	1.436.934,04	3,16
13.081,00	Empire State Realty Trust	134.211,06	0,30
3.563,00	Equinix	3.348.008,58	7,36
16.043,00	Eversource Energy	922.312,07	2,03
6.056,00	Federal Realty Investment Trust	677.605,84	1,49
30.154,00	Healthpeak Properties	607.000,02	1,33
7.129,00	Macerich	142.223,55	0,31
39.859,00	NextEra Energy	2.879.015,57	6,33
16.745,00	Portland General Electric	729.579,65	1,60
803,00	Prologis	84.796,80	0,19
12.484,00	Regency Centers	921.444,04	2,03
14.225,00	Rexford Industrial Realty	548.516,00	1,21
7.140,00	Tanger	243.474,00	0,54
23.217,00	WEC Energy Group	2.192.381,31	4,82
16.014,00	Welltower	2.014.881,48	4,43
31.368,00	Xcel Energy	2.131.455,60	4,69
		25.187.139,39	**55,37**
	Sum Andeler	**44.805.621,51**	**98,50**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**44.805.621,51**	**98,50**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**44.805.621,51**	**98,50**
	Bankinnskudd	**694.633,14**	**1,53**
	Annen netto gjeld	**(12.789,12)**	**(0,03)**
	Sum netto eiendeler	**45.487.465,53**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	55,37
Storbritannia	9,33
Frankrike	6,90
Italia	6,74
Japan	5,34
Australia	3,50
Hongkong	2,87
Tyskland	2,83
Nederland	1,46
Sveits	0,94
Bermuda	0,87
Singapore	0,74
Canada	0,47
Danmark	0,42
Spania	0,41
Belgia	0,32
Sum	**98,50**

Bransje	
Elektrisitetsleverandører	24,61
Energiforsyning	14,01
Detalj-REITs	11,25
Helsepleie-REITs	8,17
Datasenter-REITs	7,36
REITs for telekommunikasjonstårn	7,19
Bygg og anlegg	5,29
Eiendomsforvaltningsfirmaer	4,13
Industrielle REITs	3,59
Vannleverandører	3,29
Jernbane	2,86
Kontor-REITs	2,50
Diversifisierte REITs	1,52
Flerfamiliebolig-REITs	1,03
Diversifiserte aktiviteter innen eiendomsforvaltning	0,87
Fornybar elektrisitet	0,42
Integrerte telekommunikasjonstjenester	0,41
Sum	**98,50**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
8.863,11	SGD	6.592,70	USD	(82,15)	31.01.2025
543,77	USD	734,16	SGD	4,49	31.01.2025
				(77,66)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Value ESG Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	CHF		
3.582,00	Roche Holding	1.010.601,81	1,65
		1.010.601,81	**1,65**
	EUR		
5.466,00	Capgemini	898.463,92	1,47
13.685,00	Cie de Saint-Gobain	1.218.954,36	1,99
41.357,00	Deutsche Post	1.460.609,84	2,39
21.007,00	Heineken Holding	1.263.075,23	2,06
15.450,00	Sodexo	1.277.410,52	2,09
		6.118.513,87	**10,00**
	GBP		
342.518,00	Rentokil Initial	1.720.270,89	2,81
		1.720.270,89	**2,81**
	HKD		
156.000,00	AIA Group	1.130.915,13	1,85
		1.130.915,13	**1,85**
	JPY		
54.300,00	Hitachi	1.362.735,30	2,23
25.400,00	Nintendo	1.499.956,02	2,45
46.100,00	Shin-Etsu Chemical	1.556.306,61	2,54
45.700,00	Sony Group	981.439,36	1,60
		5.400.437,29	**8,83**
	KRW		
27.808,00	Samsung Electronics	1.004.914,99	1,64
		1.004.914,99	**1,64**
	SGD		
78.500,00	DBS Group Holdings	2.517.620,31	4,11
		2.517.620,31	**4,11**
	USD		
14.469,00	AerCap Holdings	1.399.152,30	2,29
12.158,00	Allstate	2.342.603,44	3,83
15.666,00	Alphabet	3.003.955,50	4,91
8.010,00	Applied Materials	1.311.717,60	2,14
1.348,00	ASML Holding	939.394,24	1,54
80.753,00	AT&T	1.841.168,40	3,01
7.920,00	Becton Dickinson	1.803.067,20	2,95
8.107,00	Cencora	1.833.843,94	3,00
16.171,00	Centene	980.205,17	1,60
8.148,00	Discover Financial Services	1.415.389,08	2,31
6.901,00	Dover	1.289.865,91	2,11
12.849,00	Emerson Electric	1.598.158,62	2,61
4.556,00	HCA Healthcare	1.368.804,64	2,24
44.922,00	ICICI Bank ADR	1.346.536,95	2,20
6.141,00	IQVIA Holdings	1.218.988,50	1,99
8.654,00	JPMorgan Chase	2.086.219,78	3,41
23.403,00	KB Financial Group ADR	1.332.098,76	2,18
107.282,00	KT ADR	1.675.744,84	2,74
7.720,00	Lowe's Cos	1.906.608,40	3,12
12.408,00	Oracle	2.065.807,92	3,38
6.238,00	QUALCOMM	964.145,28	1,58
9.291,00	Quest Diagnostics	1.410.280,89	2,30
11.888,00	Reinsurance Group of America	2.542.724,32	4,16
13.889,00	TransUnion	1.302.788,20	2,13
2.397,00	UnitedHealth Group	1.221.583,11	2,00
15.374,00	Walmart	1.392.269,44	2,28
		41.593.122,43	**67,97**
	Sum Andeler	**60.496.396,72**	**98,86**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**60.496.396,72**	**98,86**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**60.496.396,72**	**98,86**
	Bankinnskudd	**929.350,59**	**1,52**
	Annen netto gjeld	**(234.560,42)**	**(0,38)**
	Sum netto eiendeler	**61.191.186,89**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Global Value ESG Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	57,03
Japan	8,83
Republikken Korea	6,56
Nederland	5,89
Frankrike	5,55
Singapore	4,11
Storbritannia	2,81
Tyskland	2,39
India	2,20
Hongkong	1,85
Sveits	1,65
Sum	**98,86**

Bransje	
Diversifiserte banker	11,90
Integrerte telekommunikasjonstjenester	5,75
Interaktive medier og tjenester	4,91
Gjenforsikring	4,16
Eiendoms- og skadeforsikring	3,83
Halvlederutstyr	3,68
Forvaltet helsevern	3,60
Systemprogramvare	3,38
Oppussingsartikler	3,12
Distribusjon helsevern	3,00
Helsevernutstyr	2,95
Miljø- og anleggstjenester	2,81
Elektriske komponenter og utstyr	2,61
Spesielle kjemikalier	2,54
Interaktiv hjemmeunderholdning	2,45
Flytransport og logistikk	2,39
Forbruksfinansiering	2,31
Helseverntjenester	2,30
Handelsselskaper og distributører	2,29
Stormarkeder og kjøpesentre	2,28
Fasiliteter helsevern	2,24
Industrikonglomerater	2,23
Forsknings- og konsulenttjenester	2,13
Industrimaskiner	2,11
Restauranter	2,09
Bryggerier	2,06
Byggevarer	1,99
Biomedisinske tjenester	1,99
Livs- og helseforsikring	1,85
Legemidler	1,65
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	1,64
Forbrukerelektronikk	1,60
Halvledere	1,58
IT-konsulent- og andre tjenester	1,47
Sum	**98,86**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	INR		
501.250,00	360 ONE WAM	7.346.582,76	1,40
15.540,00	3M India	5.516.748,78	1,05
2.387.699,00	Acme Solar Holdings	6.572.089,99	1,25
111.434,00	Apollo Hospitals Enterprise	9.496.856,12	1,81
815.490,00	AU Small Finance Bank	5.325.551,78	1,02
1.163.696,00	Axis Bank	14.471.824,11	2,76
86.800,00	Bajaj Auto	8.920.511,95	1,70
1.426.993,00	Bharti Airtel	26.464.302,00	5,05
432.169,00	Bikaji Foods International	3.934.579,75	0,75
376.138,00	Carborundum Universal	5.622.052,44	1,07
64.738,00	Coforge	7.306.770,90	1,39
69.497,00	Computer Age Management Services	4.119.958,23	0,79
162.283,00	Divi's Laboratories	11.560.427,62	2,21
1.034.226,00	DLF	9.964.906,66	1,90
199.321,00	Doms Industries	6.102.992,44	1,16
236.647,00	Entero Healthcare Solutions	3.936.526,84	0,75
650.900,00	Godrej Consumer Products	8.226.556,42	1,57
510.000,00	HCL Technologies	11.421.926,97	2,18
2.320.738,00	HDFC Bank	48.056.770,83	9,17
1.358.329,00	Honasa Consumer	4.048.947,29	0,77
2.446.292,00	ICICI Bank	36.621.338,77	6,99
68.477,00	Info Edge India	6.940.381,05	1,32
1.380.553,00	Infosys	30.315.686,91	5,78
483.967,00	Jyoti CNC Automation	7.634.823,03	1,46
166.989,00	KEI Industries	8.653.653,73	1,65
442.959,00	Kotak Mahindra Bank	9.240.886,21	1,76
345.513,00	KPR Mill	4.012.311,39	0,77
523.423,00	Mahindra & Mahindra	18.384.725,62	3,51
241.264,00	Mankind Pharma	8.117.117,00	1,55
198.895,00	Mrs Bectors Food Specialities	3.806.740,70	0,73
444.577,00	Nippon Life India Asset Management	3.775.181,90	0,72
367.490,00	PB Fintech	9.052.065,66	1,73
93.836,00	Persistent Systems	7.077.890,38	1,35
1.846.854,00	Piramal Pharma	5.743.526,92	1,10
1.610.221,00	Reliance Industries	22.860.149,39	4,36
3.396.719,00	Samvardhana Motherson International	6.194.049,09	1,18
380.685,00	Shriram Finance	12.846.722,26	2,45
791.627,00	Sona Blw Precision Forgings	5.499.814,45	1,05
1.050.000,00	State Bank of India	9.749.572,94	1,86
99.863,00	Supreme Industries	5.482.892,93	1,05
237.619,00	Tata Consultancy Services	11.365.023,51	2,17
371.348,00	Techno Electric & Engineering	6.812.881,15	1,30
162.846,00	Timken India	5.937.978,92	1,13
200.792,00	Torrent Pharmaceuticals	7.880.406,59	1,50
91.170,00	UltraTech Cement	12.167.909,12	2,32
1.537.758,00	Varun Beverages	11.468.467,19	2,19
4.180.440,00	Zomato	13.576.923,59	2,59
		499.636.004,28	**95,30**
	USD		
56.500,00	MakeMyTrip	6.455.690,00	1,23
933.181,00	ReNew Energy Global	6.476.276,14	1,24
		12.931.966,14	**2,47**
	Sum Andeler	**512.567.970,42**	**97,77**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**512.567.970,42**	**97,77**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**512.567.970,42**	**97,77**
	Bankinnskudd	**21.218.623,21**	**4,05**
	Annen netto gjeld	**(9.536.957,40)**	**(1,82)**
	Sum netto eiendeler	**524.249.636,23**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
India	95,30
Storbritannia	1,24
Mauritius	1,23
Sum	**97,77**

Bransje	
Diversifiserte banker	22,54
IT-konsulent- og andre tjenester	12,87
Trådløs telekommunikasjon	5,05
Olje- og gassraffinering og -salg	4,36
Legemidler	4,15
Bilfabrikanter	3,51
Industrimaskiner	2,59
Restauranter	2,59
Fornybar elektrisitet	2,49
Forbruksfinansiering	2,45
Personlige produkter	2,34
Byggevarer	2,32
Bildeler og -utstyr	2,23
Biomedisinske tjenester	2,21
Ikke-alkoholholdige drikkevarer	2,19
Kapitalforvaltning og depotbanker	2,12
Handelskjemikalier	2,12
Diversifiserte aktiviteter innen eiendomsforvaltning	1,90
Fasiliteter helsevern	1,81
Forsikringsmeglere	1,73
Motorsykkelprodusenter	1,70
Elektriske komponenter og utstyr	1,65
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	1,48
Interaktive medier og tjenester	1,32
Bygg og anlegg	1,30
Hoteller, feriesteder og cruiseskip	1,23
Kontortjenester og -rekvisita	1,16
Industrikonglomerater	1,05
Regionale banker	1,02
Databehandling og utplasserte tjenester	0,79
Klær, tilbehør og luksusvarer	0,77
Distribusjon helsevern	0,75
Sum	**97,77**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (tidligere Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged)

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	EUR		
400.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	410.655,50	0,21
200.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.375% MULTI Perp FC2034	214.127,72	0,11
300.000,00	Accor SA 4.875% MULTI Perp FC2030	317.029,29	0,16
600.000,00	Allianz SE 2.625% MULTI Perp FC2030	543.292,15	0,28
125.000,00	Altice Financing SA 2.25% 15-01-2025	128.976,84	0,07
550.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	443.022,94	0,23
650.000,00	Altice France SA 3.375% 15-01-2028	513.270,01	0,26
125.000,00	APCOA Group GmbH 6% 15-04-2031	131.800,85	0,07
100.000,00	APCOA Group GmbH FRN 15-04-2031	104.442,72	0,05
1.400.000,00	ARBR 7X ER	1.454.772,79	0,74
150.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	142.261,03	0,07
400.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	355.438,99	0,18
225.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	210.000,67	0,11
132.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	123.364,34	0,06
350.000,00	Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15-02-2031	375.809,73	0,19
200.000,00	Asmodee Group AB 5.75% 15-12-2029	215.189,62	0,11
125.000,00	Asmodee Group AB FRN 15-12-2029	132.001,51	0,07
200.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	204.751,74	0,10
800.000,00	ASR Nederland NV 6.625% MULTI Perp FC2031	873.636,04	0,45
550.000,00	Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	583.341,16	0,30
1.600.000,00	AVOST 1X ER	1.662.549,25	0,85
550.000,00	Bach Bidco SpA FRN 15-10-2028	575.389,62	0,29
100.000,00	Banco de Sabadell SA 5.125% MULTI 27-06-2034	108.329,79	0,06
200.000,00	Banijay SAS 6.5% 01-03-2026	119.319,40	0,06
1.500.000,00	BECLO 15X D 28-01-2038	1.559.804,51	0,80
1.100.000,00	BECLO 15X E 28-01-2038	1.143.856,64	0,59
825.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	832.331,49	0,43
200.000,00	Belfius Bank SA 6.125% MULTI Perp FC2031	208.768,00	0,11
125.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	133.334,80	0,07
200.000,00	Bertrand Franchise Finance S 6.5% 18-07-2030	218.185,55	0,11
600.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	580.749,44	0,30
200.000,00	CaixaBank SA 5.250% MULTI Perp FC2026	208.987,30	0,11
200.000,00	CaixaBank SA 5.875% MULTI Perp FC2027	213.867,05	0,11
250.000,00	Cerved Group SpA 6% 15-02-2029	251.749,74	0,13
350.000,00	Cidron Aida Finco Sarl 5% 01-04-2028	358.452,33	0,18
2.000.000,00	CONTE 7X ER 23-01-2038	2.073.503,25	1,06
800.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.250% MULTI Perp FC2026	805.546,14	0,41
375.000,00	Ctec II GmbH 5.25% 15-02-2030	360.417,35	0,18
1.250.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	1.254.529,23	0,64
475.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	516.219,34	0,26
200.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	199.145,64	0,10
300.000,00	Grand City Properties 6.125% MULTI Perp FC2030	309.195,59	0,16
100.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	99.503,16	0,05
686.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	646.060,35	0,33
650.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	696.689,30	0,36
400.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	404.677,68	0,21
550.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 0.75% 06-09-2029	495.840,99	0,25
1.500.000,00	HNLY 3X ER 25-12-2035	1.583.013,72	0,81
740.000,00	House of HR Group BV 9% 03-11-2029	769.584,32	0,39
400.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 6.75% P-I-K 15-11-2029	425.660,60	0,22
400.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 7% P-I-K 15-11-2031	426.043,70	0,22
100.000,00	Intrum AB 3.5% 15-07-2026 DEFAULTED	75.627,26	0,04
1.650.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	1.638.656,10	0,84
650.000,00	Itelyum Regeneration Spa 4.625% 01-10-2026	677.089,11	0,35
1.250.000,00	JUBIL 2014-12X ER3 15-10-2038	1.291.665,20	0,66
2.000.000,00	JUBIL 2018-20X ER 25-01-2038	2.068.306,50	1,06
1.500.000,00	JUBIL 2021-25X E 15-10-2035	1.561.202,96	0,80
775.000,00	Kaixo Bondco Telecom SA 5.125% 30-09-2029	822.433,82	0,42
100.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	104.129,88	0,05
125.000,00	Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	131.494,02	0,07
2.200.000,00	MDPKE 19X DR 15-01-2038	2.286.570,00	1,17
150.000,00	Multiversity SpA FRN 30-10-2028	157.067,42	0,08
150.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 23-10-2030	157.588,98	0,08
975.000,00	NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	1.065.433,01	0,55
1.650.000,00	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	1.651.185,79	0,84
2.450.000,00	Olympus Water US Holding Cor 9.625% 15-11-2028	2.718.649,05	1,39
550.000,00	Pachelbel Bidco SpA 7.125% 17-05-2031	613.548,19	0,31
425.000,00	PrestigeBidCo GmbH FRN 01-07-2029	449.191,65	0,23
900.000,00	ProGroup AG 5.375% 15-04-2031	918.016,28	0,47
2.475.000,00	PRVD 11X E	2.572.391,25	1,32
400.000,00	Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	407.351,41	0,21
100.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 01-03-2029	107.456,11	0,05
100.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	107.042,66	0,05
225.000,00	RAY Financing LLC 6.5% 15-07-2031	245.060,78	0,13
500.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	527.567,56	0,27
2.000.000,00	SCULE 12X D 15-01-2038	2.078.700,00	1,06
1.500.000,00	SCULE 12X E 15-01-2038	1.559.025,00	0,80
1.275.000,00	SCULE 7X ER 15-01-2038	1.323.860,66	0,68
420.649,00	Selecta Group BV 01-04-2026	375.550,65	0,19
220.499,00	Selecta Group BV 01-07-2026	107.697,65	0,06
1.025.000,00	TeamSystem SpA 3.5% 15-02-2028	1.054.347,50	0,54
100.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 5.375% 15-07-2029	107.762,67	0,06

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (tidligere Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged)

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
175.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 5.375% 15-07-2029	188.517,82	0,10
1.025.000,00	TI Automotive Finance PLC 3.75% 15-04-2029	1.061.338,75	0,54
500.000,00	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15-08-2026	516.576,44	0,26
400.000,00	United Group BV 5.25% 01-02-2030	413.688,84	0,21
100.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	106.124,13	0,05
1.599.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	1.667.425,76	0,85
120.000,00	Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	115.389,18	0,06
		59.749.220,95	**30,57**
	GBP		
350.000,00	Deuce Finco Plc 5.5% 15-06-2027	429.725,58	0,22
275.000,00	Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	353.002,19	0,18
500.000,00	Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	580.180,60	0,30
400.000,00	NatWest Group PLC 5.125% MULTI Perp FC2027	478.688,71	0,24
400.000,00	Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	465.230,92	0,24
225.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	251.858,41	0,13
		2.558.686,41	**1,31**
	USD		
200.000,00	Altice France SA 5.5% 15-10-2029	150.830,92	0,08
2.000.000,00	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdi 5.375% 01-11-2026	1.961.207,92	1,00
200.000,00	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026	197.897,68	0,10
600.000,00	UBS Group AG 3.875% MULTI Perp FC2026	575.844,06	0,29
436.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	409.245,59	0,21
312.000,00	VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	275.807,47	0,14
		3.570.833,64	**1,83**
	Sum Obligasjoner	**65.878.741,00**	**33,71**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**65.878.741,00**	**33,71**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
300.000,00	Aroundtown Finance Sar 7.125% MULTI Perp FC2030	306.405,11	0,16
100.000,00	Bertrand Franchise Finance S FRN 18-07-2030	104.805,46	0,05
250.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 7% 21-02-2030	274.181,83	0,14
350.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026	247.944,61	0,13
		933.337,01	**0,48**
	USD		
3.750.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	3.351.477,66	1,71
1.700.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6% 01-08-2029	1.637.539,45	0,84
1.100.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	1.133.780,25	0,58
1.069.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.25% 01-02-2029	1.108.035,62	0,57
3.450.000,00	AdaptHealth LLC 4.625% 01-08-2029	3.118.331,49	1,60
300.000,00	AdaptHealth LLC 5.125% 01-03-2030	273.318,42	0,14
2.500.000,00	ADT Security Corp/The 4.875% 15-07-2032	2.305.274,50	1,18
2.365.000,00	AG Issuer LLC 6.25% 01-03-2028	2.355.139,84	1,20
2.500.000,00	Alliant Holdings Intermediat 4.25% 15-10-2027	2.394.367,00	1,23
250.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-04-2028	251.419,00	0,13
2.850.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	2.598.276,52	1,33
2.179.000,00	Amentum Holdings Inc 7.25% 01-08-2032	2.197.956,54	1,12
1.900.000,00	AmWINS Group Inc 4.875% 30-06-2029	1.793.143,24	0,92
1.900.000,00	APi Group DE Inc 4.125% 15-07-2029	1.747.947,18	0,89
2.264.000,00	Aretec Group Inc 7.5% 01-04-2029	2.255.553,73	1,15
2.750.000,00	AthenaHealth Group Inc 6.5% 15-02-2030	2.616.174,15	1,34
504.000,00	Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	499.375,29	0,26
2.900.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 3.75% 15-01-2027	2.763.044,31	1,41
695.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 7.75% 01-12-2029	713.693,77	0,37
1.000.000,00	BroadStreet Partners Inc 5.875% 15-04-2029	972.598,50	0,50
2.150.000,00	C&W Senior Finance Ltd 6.875% 15-09-2027	2.137.530,43	1,09
3.048.000,00	Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	2.967.011,00	1,52
3.500.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	3.442.219,42	1,76
434.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.875% 15-01-2030	437.076,63	0,22
2.700.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 8.75% 15-04-2030	2.741.712,30	1,40
1.100.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 4.75% 15-01-2029	1.048.857,15	0,54
1.313.000,00	Elastic NV 4.125% 15-07-2029	1.217.567,11	0,62
2.100.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1.951.045,96	1,00
2.565.000,00	Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15-09-2032	2.693.547,45	1,38
632.000,00	GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	626.585,46	0,32
548.000,00	Goat Holdco LLC 6.75% 01-02-2032	543.347,48	0,28
750.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	700.975,58	0,36
261.000,00	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15-01-2030	262.594,19	0,13
3.323.000,00	HAH Group Holding Co LLC 9.75% 01-10-2031	3.329.633,46	1,70
2.400.000,00	Hanesbrands Inc 9% 15-02-2031	2.557.932,79	1,31
1.150.000,00	HUB International Ltd 5.625% 01-12-2029	1.120.712,84	0,57
3.250.000,00	Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	3.108.839,28	1,59
505.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 6.125% 01-11-2032	500.657,58	0,26
2.800.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 7.125% 30-04-2031	2.879.791,00	1,47
1.408.000,00	Kennedy-Wilson Inc 4.75% 01-02-2030	1.242.867,14	0,64
846.000,00	Kennedy-Wilson Inc 4.75% 01-03-2029	768.624,08	0,39
1.690.000,00	LABL Inc 8.625% 01-10-2031	1.566.598,57	0,80
1.900.000,00	LABL Inc 9.5% 01-11-2028	1.904.864,00	0,97

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (tidligere Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged)

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
1.800.000,00	Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	1.728.405,54	0,88
225.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 5.625% 15-01-2030	205.997,38	0,11
3.250.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	3.189.312,75	1,63
1.450.000,00	NRG Energy Inc 5.75% 15-07-2029	1.424.398,80	0,73
1.250.000,00	Open Text Corp 6.9% 01-12-2027	1.292.714,97	0,66
2.000.000,00	Panther Escrow Issuer LLC 7.125% 01-06-2031	2.022.168,66	1,03
1.552.000,00	Pediatrix Medical Group Inc 5.375% 15-02-2030	1.487.969,60	0,76
3.500.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	3.141.302,85	1,61
3.500.000,00	PetSmart Inc / PetSmart Fina 7.75% 15-02-2029	3.383.778,69	1,73
1.000.000,00	Reworld Holding Corp 4.875% 01-12-2029	925.879,94	0,47
300.000,00	Rocket Software Inc 6.5% 15-02-2029	282.840,20	0,14
1.825.000,00	Rocket Software Inc 9% 28-11-2028	1.893.939,38	0,97
1.570.000,00	Sable International Finance 7.125% 15-10-2032	1.543.192,25	0,79
3.250.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	3.132.627,23	1,60
2.750.000,00	Sotera Health Holdings LLC 7.375% 01-06-2031	2.789.689,22	1,43
152.000,00	Standard Building Solutions 6.5% 15-08-2032	152.764,89	0,08
2.250.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	2.051.344,23	1,05
600.000,00	Starwood Property Trust Inc 3.625% 15-07-2026	579.949,66	0,30
2.750.000,00	Starwood Property Trust Inc 4.375% 15-01-2027	2.661.009,37	1,36
3.150.000,00	Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	3.149.087,45	1,61
2.614.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	2.389.084,38	1,22
216.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031	185.990,70	0,10
1.480.000,00	WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	1.474.504,76	0,75
3.502.000,00	Wayfair LLC 7.25% 31-10-2029	3.510.540,71	1,80
2.800.000,00	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15-08-2028	2.673.245,96	1,37
		123.108.776,93	**62,99**
	Sum Obligasjoner	**124.042.113,94**	**63,47**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**124.042.113,94**	**63,47**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	GBP		
37.595,00	TalkTalk Telecom Group Ltd 11.75% 01-03-2028	34.028,23	0,02
63.685,00	TalkTalk Telecom Group Ltd 8.25% 01-09-2027	62.106,81	0,03
		96.135,04	**0,05**
	Sum Obligasjoner	**96.135,04**	**0,05**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**96.135,04**	**0,05**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**190.016.989,98**	**97,22**
	Bankinnskudd	**13.705.350,05**	**7,01**
	Annen netto gjeld	**(8.274.032,34)**	**(4,23)**
	Sum netto eiendeler	**195.448.307,69**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (tidligere Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged)

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	61,22
Irland	12,39
Nederland	5,64
Tyskland	3,06
Canada	2,70
Storbritannia	2,59
Caymanøyene	1,88
Italia	1,70
Spania	1,48
Frankrike	1,30
Sverige	1,28
Luxembourg	0,96
Overnasjonalt	0,43
Sveits	0,29
Jersey	0,19
Belgia	0,11
Sum	**97,22**

Bransje	
Selskapsgjeld	97,22
Sum	**97,22**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (tidligere Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged)

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
150.206.106,02	EUR	156.808.851,05	USD	(497.675,21)	31.01.2025
95.278.580,41	NOK	8.591.832,12	USD	(189.419,52)	31.01.2025
113.843.714,71	SEK	10.298.906,99	USD	47.128,35	31.01.2025
1.265.310,84	USD	1.210.389,99	EUR	5.718,62	31.01.2025
408.154,37	USD	4.625.345,08	NOK	288,41	31.01.2025
212.146,67	USD	2.321.574,45	SEK	1.155,77	31.01.2025
				(632.803,58)	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
5.193.234,00	EUR	5.503.253,45	USD	(91.544,00)	28.02.2025
5.306.793,85	USD	5.071.935,00	EUR	21.963,84	28.02.2025
				(69.580,16)	
Motpart: Bnp Paribas SA					
3.434.767,52	USD	2.731.048,00	GBP	13.949,59	28.02.2025
				13.949,59	
Motpart: Citibank Europe PLC					
421.424,00	GBP	534.574,49	USD	(6.681,04)	28.02.2025
54.954.933,25	USD	52.061.269,00	EUR	704.991,83	28.02.2025
				698.310,79	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
5.130.356,00	EUR	5.435.271,65	USD	(89.094,91)	28.02.2025
480.009,00	GBP	609.167,52	USD	(7.886,08)	28.02.2025
1.820.747,81	USD	1.719.584,00	EUR	28.832,68	28.02.2025
507.353,47	USD	398.497,00	GBP	8.166,26	28.02.2025
				(59.982,05)	
Motpart: UBS Europe SE					
98.000,00	GBP	125.167,66	USD	(2.402,73)	28.02.2025
				(2.402,73)	
				580.295,44	
				(52.508,14)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	BRL		
61.000,00	Allos	172.047,79	0,62
349.600,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	561.890,83	2,02
89.726,00	Banco Bradesco	148.682,81	0,53
301.718,00	Banco Bradesco	543.200,14	1,95
104.415,00	Banco BTG Pactual	442.315,97	1,59
44.900,00	CCR	71.116,13	0,26
154.850,00	Centrais Eletricas Brasileiras	823.091,88	2,96
37.276,00	Centrais Eletricas Brasileiras	219.675,31	0,79
54.706,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	754.013,38	2,71
256.727,00	Cia Paranaense de Energia - Copel	365.841,91	1,31
63.800,00	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Particip	168.419,05	0,60
36.500,00	Embraer	319.413,09	1,15
9.700,00	Energisa S/A	55.109,62	0,20
110.560,00	Equatorial Energia	471.790,74	1,69
130.748,00	Gerdau	369.379,81	1,33
1.355.024,00	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	470.600,81	1,69
89.064,00	Iguatemi	239.549,55	0,86
283.044,00	Itau Unibanco Holding	1.354.619,53	4,86
234.205,00	Itausa	322.075,50	1,16
114.349,00	Localiza Rent a Car	573.441,42	2,06
169.070,00	Lojas Renner	319.131,73	1,15
58.438,00	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios	191.852,19	0,69
185.686,00	Petroleo Brasileiro	1.046.570,68	3,76
127.377,00	PRIO	796.484,60	2,86
201.500,00	Rumo	559.848,76	2,01
73.145,00	TIM	164.950,65	0,59
91.817,00	TOTVS	382.514,33	1,37
46.618,00	Vale	396.049,27	1,42
22.600,00	WEG	185.736,11	0,67
		12.489.413,59	**44,85**
	CLP		
2.226.617,00	Banco de Chile	243.413,29	0,87
100.534,00	Banco Santander Chile	4.598,35	0,02
303.622,00	Cencosud	645.928,00	2,32
54.594,00	Falabella	185.566,01	0,67
192.787,00	Parque Arauco	296.211,90	1,06
74.156,00	Plaza	116.893,06	0,42
		1.492.610,61	**5,36**
	MXN		
76.030,00	America Movil	52.509,43	0,19
38.562,00	Arca Continental	309.459,55	1,11
728.730,00	Fibra MTY SAPI de CV	360.556,40	1,29
17.048,00	Fomento Economico Mexicano	140.180,78	0,50
19.557,00	GCC	163.489,33	0,59
177.025,00	Gentera	191.771,83	0,69
4.715,00	Grupo Aeroportuario del Pacifico	78.796,32	0,28
10.234,00	Grupo Aeroportuario del Sureste	254.591,18	0,91
211.288,00	Grupo Financiero Banorte	1.317.043,74	4,73
156.343,00	Grupo Mexico	708.235,37	2,54
168.398,00	Grupo Traxion	147.254,03	0,53
252.251,00	Kimberly-Clark de Mexico	339.063,32	1,22
75.627,00	Prologis Property Mexico	201.272,26	0,72
33.527,00	Regional	181.008,28	0,65
312.367,00	Wal-Mart de Mexico	806.970,58	2,90
		5.252.202,40	**18,86**
	USD		
29.054,00	America Movil ADR	400.301,42	1,44
216.485,00	Banco Bradesco ADR	394.707,35	1,42
1.500,00	Banco de Chile ADR	32.818,59	0,12
6.156,00	Banco Santander Chile ADR	112.180,34	0,40
43.517,00	Cemex ADR	234.468,85	0,84
5.316,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	73.191,86	0,26
7.849,00	Coca-Cola Femsa ADR	587.230,71	2,11
6.503,00	Credicorp	1.138.736,71	4,09
9.785,00	Embraer ADR	342.124,31	1,23
7.948,00	Fomento Economico Mexicano ADR	655.508,31	2,35
35.100,00	Gerdau ADR	97.936,21	0,35
2.571,00	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR	431.258,13	1,55
59.600,00	Itau Unibanco Holding ADR	284.423,92	1,02
85,00	MercadoLibre	141.196,42	0,51
34.518,00	Petroleo Brasileiro ADR	427.261,34	1,53
76.149,00	Petroleo Brasileiro ADR	864.904,94	3,11
961,00	Southern Copper	84.824,30	0,30
15.334,00	Suzano ADR	149.157,40	0,54
16.100,00	Telefonica Brasil ADR	116.333,29	0,42
16.854,00	TIM ADR	190.212,56	0,68
41.407,00	Vale ADR	355.167,57	1,28
3.370,00	Vista Energy ADR	175.057,78	0,63
		7.289.002,31	**26,17**
	Sum Andeler	**26.523.228,91**	**95,24**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**26.523.228,91**	**95,24**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**26.523.228,91**	**95,24**
	Bankinnskudd	**1.322.927,64**	**4,75**
	Andre netto eiendeler	**2.697,16**	**0,01**
	Sum netto eiendeler	**27.848.853,71**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Brasil	56,68
Mexico	27,78
Chile	5,88
Bermuda	4,09
USA	0,81
Sum	**95,24**

Bransje	
Diversifiserte banker	21,17
Integrert olje og gass	8,40
Elektrisitetsleverandører	6,95
Ikke-alkoholholdige drikkevarer	6,08
Stormarkeder og kjøpesentre	5,22
Stål	4,38
Eiendomsforvaltningsfirmaer	3,65
Olje- og gassleting og -produksjon	3,49
Vannleverandører	2,97
Trådløs telekommunikasjon	2,90
Flyplasstjenester	2,75
Diversifiserte metaller og gruvedrift	2,54
Flyindustri og forsvar	2,38
Landtransport for passasjerer	2,06
Finansiell handel og data	2,02
Industrielle REITs	2,02
Jernbane	2,01
Forvaltet helsevern	1,69
Diversifiserte kapitalmarkeder	1,59
Byggevarer	1,43
Systemprogramvare	1,37
Husholdningsprodukter	1,22
Broadline Retail	1,17
Detaljsalg klær	1,15
Forbruksfinansiering	0,69
Elektriske komponenter og utstyr	0,67
Regionale banker	0,65
Husbygging	0,60
Papirprodukter	0,54
Landtransport for varer	0,53
Integrerte telekommunikasjonstjenester	0,42
Kobber	0,30
Motorveier og jernbaner	0,26
Sum	**95,24**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
21.544,56	EUR	92.664,81	PLN	(80,78)	31.01.2025
634.935,52	PLN	145.704,61	EUR	2.466,57	31.01.2025
				2.385,79	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Deutsche Bank AG					
9.996,56	EUR	212.847,00	MXN	130,91	06.01.2025
				130,91	
				2.516,70	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	CHF		
5.200.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.746.483,01	0,25
15.000.000,00	UBS Switzerland AG 1.82% 18-10-2026	16.331.130,50	0,72
29.500.000,00	Valiant Bank AG 0.000000% 20-01-2026	31.200.202,41	1,37
		53.277.815,92	**2,34**
	DKK		
72.953.319,40	Nordea Kredit FRN 01-07-2026 IO CIBOR 6M SDRO A 2	9.823.816,89	0,43
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2029 SDO A H	12.747.209,84	0,56
		22.571.026,73	**0,99**
	EUR		
18.600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	17.296.233,00	0,76
35.000.000,00	AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	34.368.775,00	1,51
11.000.000,00	AMCO - Asset Management Co S 4.625% 06-02-2027	11.416.569,23	0,50
15.000.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	14.335.672,50	0,63
11.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	11.449.505,48	0,50
29.757.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	30.637.814,64	1,34
29.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	25.479.827,75	1,12
15.300.000,00	AyT Cedulas Cajas X Fondo de 3.75% 30-06-2025	15.371.565,75	0,67
92.192.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	89.348.360,81	3,92
13.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.125% 26-11-2025	12.919.562,50	0,57
8.400.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.5% 23-04-2029	8.603.609,30	0,38
3.600.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	3.670.375,50	0,16
16.200.000,00	Banco BPI SA 3.625% 04-07-2028	16.684.185,60	0,73
5.169.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	5.271.168,44	0,23
5.500.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06-2028	5.661.074,38	0,25
6.800.000,00	Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	6.936.969,80	0,30
6.200.000,00	Banco de Sabadell SA 2.75% 15-04-2030	6.204.988,15	0,27
10.400.000,00	Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	10.657.216,47	0,47
23.000.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08-09-2032	22.850.531,40	1,00
25.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	25.711.110,88	1,13
6.800.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	6.961.976,87	0,31
22.200.000,00	Banco Santander Totta SA 3.375% 19-04-2028	22.682.406,00	1,00
11.200.000,00	Banco Santander Totta SA 3.75% 11-09-2026	11.415.681,96	0,50
14.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 0.5% 08-07-2031	11.722.508,00	0,51
10.500.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	10.795.995,00	0,47
12.000.000,00	Bank of New Zealand 0.01% 15-06-2028	10.925.308,50	0,48
7.600.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	7.585.993,20	0,33
17.800.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	17.489.495,11	0,77
27.200.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	23.980.444,80	1,05
8.000.000,00	Bendigo & Adelaide Bank Ltd 4.02% 04-10-2026	8.197.945,84	0,36
66.400.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	55.702.553,03	2,44
36.700.000,00	BPCE SFH SA 0.125% 03-12-2030	31.341.726,60	1,38
22.575.000,00	BPER Banca SPA 0.625% 28-10-2028	20.818.326,38	0,91
6.600.000,00	BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	6.628.116,92	0,29
2.000.000,00	BPER Banca SPA 3.25% 22-01-2031	2.035.252,00	0,09
17.500.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 06-09-2030	17.426.012,91	0,76
32.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	32.318.756,88	1,42
40.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	33.856.958,41	1,49
17.400.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 16-02-2028	17.699.897,70	0,78
22.500.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029	23.009.287,05	1,01
40.700.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	36.327.592,59	1,59
3.200.000,00	Ceskoslovenska Obchodna Bank 3.375% 03-07-2029	3.277.400,00	0,14
27.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	24.499.932,61	1,08
21.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	18.156.456,73	0,80
22.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 06-06-2030	22.839.425,04	1,00
13.500.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	13.447.119,07	0,59
4.500.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	4.501.960,89	0,20
15.500.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	14.135.084,59	0,62
10.000.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	10.233.675,00	0,45
13.300.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	13.684.237,00	0,60
10.300.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 23-07-2029	10.407.747,65	0,46
10.600.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-02-2033	10.704.282,91	0,47
18.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.25% 31-10-2029	18.374.891,69	0,81
4.000.000,00	Credito Emiliano SpA 3.25% 18-04-2029	4.065.316,58	0,18
3.000.000,00	Danmarks Skibskredit 0.125% 20-03-2025 AR	2.981.566,77	0,13
27.100.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 21-06-2028 SDO A A	24.762.784,48	1,09
19.500.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	20.017.231,85	0,88
14.200.000,00	DBS Bank Ltd/London 2.5995% 31-03-2028	14.229.482,75	0,62
8.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 21-01-2028	7.370.147,03	0,32
7.400.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027	7.482.798,05	0,33
2.365.046,74	DLR Kredit FRN 01-01-2028 IO EURIBOR 3M SDO A B F	2.361.286,32	0,10
11.000.000,00	Equitable Bank 3.25% 06-10-2025	11.051.953,00	0,48
12.250.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	12.486.464,81	0,55
3.200.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	3.215.841,60	0,14
33.500.000,00	Eurocaja Rural SCC 0.125% 22-09-2031	28.072.243,40	1,23
22.800.000,00	Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	20.004.683,10	0,88
54.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	50.685.129,00	2,22
60.546.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	42.018.469,91	1,84
17.200.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	17.885.987,60	0,78
12.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038	13.054.026,90	0,57
2.500.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 04-03-2032	2.566.012,85	0,11
12.000.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 05-06-2034	12.282.876,30	0,54
9.900.000,00	Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	10.257.914,70	0,45

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
6.000.000,00	Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	6.194.895,00	0,27
19.800.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	20.390.312,25	0,89
8.900.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	8.917.719,90	0,39
10.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	10.243.490,00	0,45
14.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.01% 29-09-2028	12.615.669,50	0,55
14.200.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	13.616.316,10	0,60
16.600.000,00	Kookmin Bank 2.375% 27-01-2026	16.555.045,13	0,73
5.000.000,00	Kookmin Bank 2.75% 21-01-2028	5.014.848,93	0,22
11.100.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	11.405.165,32	0,50
15.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 29-06-2026	14.457.792,11	0,63
16.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	16.065.100,07	0,70
1.500.000,00	Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	1.526.250,38	0,07
9.200.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	8.879.048,80	0,39
3.900.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	4.078.835,18	0,18
7.200.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	6.391.072,24	0,28
18.800.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	18.419.521,49	0,81
23.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.375% 30-06-2027	22.790.034,04	1,00
15.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 3% 04-09-2031	15.011.335,83	0,66
30.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	29.472.938,46	1,29
5.200.000,00	National Australia Bank Ltd 3.146% 05-02-2031	5.296.600,05	0,23
19.300.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	18.384.301,85	0,81
28.200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	26.850.232,66	1,18
18.800.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	18.988.940,00	0,83
12.600.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	12.826.472,40	0,56
20.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Niedero 2.375% 31-08-2032	19.247.130,00	0,84
19.600.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	19.318.910,79	0,85
34.411.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	26.177.282,17	1,15
2.000.000,00	Romanian Government Internat 3.375% 28-01-2050	1.306.980,00	0,06
4.500.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.32% 29-01-2027	4.558.719,38	0,20
6.600.000,00	Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	3.676.440,90	0,16
20.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	19.309.760,00	0,85
40.334.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	28.289.259,25	1,24
10.900.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	11.492.398,65	0,50
11.700.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	10.350.147,60	0,45
19.900.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	18.452.210,33	0,81
32.800.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	29.765.441,09	1,31
10.500.000,00	Tatra Banka as 2.75% 09-10-2028	10.478.263,30	0,46
6.300.000,00	Tatra Banka as 3.375% 31-01-2026	6.339.910,50	0,28
8.400.000,00	UBS Switzerland AG 3.146% 21-06-2031	8.568.966,00	0,38
3.800.000,00	UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	3.889.613,50	0,17
1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	925.894,01	0,04
4.320.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 25-01-2031	4.053.178,62	0,18
900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	889.934,71	0,04
3.800.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	3.633.768,98	0,16
2.900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	2.716.328,42	0,12
1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	905.000,00	0,04
30.000.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	30.266.036,25	1,33
7.500.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 3.625% 15-02-2026	7.573.455,00	0,33
35.700.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	36.846.908,02	1,62
47.000.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.1% 25-05-2029	41.870.213,58	1,84
30.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	28.773.930,00	1,26
10.900.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	11.260.195,95	0,49
6.300.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	5.702.029,20	0,25
39.000.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	35.566.960,57	1,56
		2.011.508.986,97	**88,27**
	JPY		
1.000.000,00	Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	4.324,31	0,00
		4.324,31	**0,00**
	USD		
29.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	27.892.565,39	1,22
		27.892.565,39	**1,22**
	Sum Obligasjoner	**2.115.254.719,32**	**92,82**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**2.115.254.719,32**	**92,82**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	EUR		
18.700.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	19.409.758,50	0,85
		19.409.758,50	**0,85**
	Sum Obligasjoner	**19.409.758,50**	**0,85**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**19.409.758,50**	**0,85**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**2.134.664.477,82**	**93,67**
	Bankinnskudd	**114.097.061,43**	**5,01**
	Andre netto eiendeler	**30.161.734,70**	**1,32**
	Sum netto eiendeler	**2.278.923.273,95**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Italia	16,93
Frankrike	13,72
Spania	9,65
Hellas	6,30
Slovakia	5,50
Østerrike	5,43
Danmark	3,19
Republikken Korea	3,05
Australia	2,90
Portugal	2,69
Canada	2,63
Sveits	2,63
Japan	2,57
Tyskland	2,46
Singapore	2,46
New Zealand	2,37
Storbritannia	2,30
Tsjekkia	1,66
Romania	1,21
Island	1,20
Polen	0,99
San Marino	0,85
Estland	0,81
Slovenia	0,16
Sum	**93,67**

Bransje	
Dekket selskapsgjeld	58,94
Hypotekobligasjoner	17,85
Statsobligasjoner	14,02
Selskapsgjeld	2,77
Oppsigelige hypotekobligasjoner	0,10
Sum	**93,67**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Kredittbytteavtaler

Underliggende	Kjøp/selg	Fast rente	Nominell	Valuta	Kostnad (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) (EUR)	Markedsverdi (EUR)	Forfallsdato
Motpart: ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	Kjøp	5,00%	68.000.000,00	EUR	(5.591.407,81)	235.587,48	(5.355.820,33)	20.12.2029
					(5.591.407,81)	**235.587,48**	**(5.355.820,33)**	

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2025	17.03.2025	AUD	704,00	67.309.440,00	361.261,63	(887.471,65)
AUST 3YR BOND FUT 3/2025	17.03.2025	AUD	998,00	95.997.620,00	138.592,94	(197.218,28)
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	(149,00)	(18.292.730,00)	(30.890,93)	(209.807,11)
EURO-BOBL FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(3.961,00)	(466.843.460,00)	0,00	5.105.702,19
Euro-BTP Future 3/2025	10.03.2025	EUR	(697,00)	(83.626.060,00)	0,00	725.957,85
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(1.595,00)	(212.836.800,00)	0,00	4.066.487,67
EURO-BUXL 30Y BND 3/2025	10.03.2025	EUR	(615,00)	(81.598.200,00)	0,00	4.563.517,39
Euro-OAT Future 3/2025	10.03.2025	EUR	(810,00)	(99.954.000,00)	0,00	2.319.022,13
EURO-SCHATZ FUT 3/2025	10.03.2025	EUR	828,00	88.583.580,00	0,00	(58.371,70)
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2025	21.03.2025	JPY	(35,00)	(4.966.500.000,00)	0,00	123.398,22
LONG GILT FUTURE 3/2025	31.03.2025	GBP	(41,00)	(3.789.220,00)	(13.346,63)	(8.934,50)
Short Euro-BTP Fu 3/2025	10.03.2025	EUR	1.103,00	118.484.260,00	0,00	(556.951,78)
SW 5YR STDS FUT 3/2025	19.03.2025	SEK	(640,00)	(582.071.157,19)	0,00	929.464,05
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	19.03.2025	SEK	1,00	875.205,36	0,00	(2.860,58)
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	(1.448,00)	(157.854.617,76)	(65.298,27)	2.015.829,99
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	935,00	192.295.896,10	35.138,40	(163.564,17)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	(753,00)	(80.129.787,18)	(11.316,55)	736.602,91
US LONG BOND(CBT) 3/2025	31.03.2025	USD	(423,00)	(48.314.531,25)	(50.873,14)	921.706,16
US ULTRA BOND CBT 3/2025	31.03.2025	USD	(135,00)	(16.140.937,50)	(28.413,19)	275.969,90
					334.854,26	**19.698.478,69**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
3.648.812,68	CHF	3.955.864,78	EUR	(70.241,35)	31.01.2025
152.464,56	EUR	141.186,04	CHF	2.116,93	31.01.2025
175.913,91	EUR	2.025.066,46	SEK	(937,50)	31.01.2025
518.938,97	EUR	545.719,03	USD	(5.458,44)	31.01.2025
268.434,24	GBP	321.751,63	EUR	1.400,83	31.01.2025
502.629,88	NOK	43.365,87	EUR	(772,42)	31.01.2025
223.424.246,11	SEK	19.355.133,90	EUR	156.633,12	31.01.2025
18.832.951,96	USD	18.041.687,04	EUR	55.779,26	31.01.2025
				138.520,43	
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Barclays Bank Ireland PLC**					
448.122,73	EUR	372.562,00	GBP	261,73	28.02.2025
375.614,67	EUR	4.303.142,00	SEK	(297,27)	28.02.2025
1.856.692,55	EUR	1.950.338,00	USD	(15.063,89)	28.02.2025
823.000,00	JPY	5.199,13	EUR	(128,26)	28.02.2025
1.837.825,00	USD	1.741.824,30	EUR	21.917,13	28.02.2025
				6.689,44	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Bnp Paribas SA					
219.846,22	EUR	34.802.356,00	JPY	5.875,77	30.01.2025
12.818.395,00	JPY	79.699,73	EUR	(893,25)	30.01.2025
300.977,54	EUR	502.741,00	AUD	1.775,67	28.02.2025
373.894,31	EUR	554.231,46	CAD	3.343,31	28.02.2025
53.410.113,87	EUR	49.401.578,00	CHF	704.270,65	28.02.2025
36.081.151,70	EUR	268.845.575,60	DKK	8.097,28	28.02.2025
307.427,74	EUR	49.377.832,00	JPY	3.209,39	28.02.2025
1.739.214,43	EUR	20.010.736,96	SEK	(8.840,43)	28.02.2025
39.988.107,52	EUR	42.212.617,00	USD	(522.810,73)	28.02.2025
704.430,00	SEK	61.230,79	EUR	305,31	28.02.2025
3.363.341,00	USD	3.181.602,78	EUR	46.132,86	28.02.2025
				240.465,83	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
51.271,38	EUR	8.312.989,00	JPY	164,79	30.01.2025
94.406,00	CAD	63.731,94	EUR	(613,28)	28.02.2025
4.848.864,00	JPY	30.531,65	EUR	(656,09)	28.02.2025
815.348,00	USD	782.178,17	EUR	345,65	28.02.2025
				(758,93)	
Motpart: Citibank Europe PLC					
34.815,31	EUR	5.543.544,00	JPY	733,21	30.01.2025
692.465,00	JPY	4.391,56	EUR	(134,13)	30.01.2025
360.678,00	AUD	219.417,29	EUR	(4.747,09)	28.02.2025
186.143,00	CAD	124.976,03	EUR	(526,30)	28.02.2025
100.140.000,00	DKK	13.440.501,22	EUR	(3.951,96)	28.02.2025
1.964.096,62	EUR	3.198.039,00	AUD	60.586,57	28.02.2025
174.920,98	EUR	261.697,00	CAD	(38,39)	28.02.2025
519.560,55	EUR	433.067,00	GBP	(1.028,09)	28.02.2025
902.951,00	EUR	10.388.936,00	SEK	(4.583,31)	28.02.2025
270.909,00	GBP	327.319,84	EUR	(1.650,39)	28.02.2025
5.780.012,00	SEK	502.150,00	EUR	2.766,86	28.02.2025
				47.426,98	
Motpart: Deutsche Bank AG					
62.313,91	EUR	10.047.672,00	JPY	542,01	30.01.2025
27.746.233,00	JPY	173.010,51	EUR	(2.427,69)	30.01.2025
584.000,00	AUD	358.460,34	EUR	(10.857,68)	28.02.2025
248.605,00	CAD	167.284,75	EUR	(1.073,05)	28.02.2025
83.697,85	EUR	138.280,00	AUD	1.397,57	28.02.2025
142.566,19	EUR	212.418,00	CAD	549,98	28.02.2025
1.086.758,97	EUR	1.135.049,00	USD	(2.585,75)	28.02.2025
1.412.777,00	USD	1.353.512,64	EUR	2.380,82	28.02.2025
				(12.073,79)	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
10.897,37	EUR	1.732.639,00	JPY	244,94	30.01.2025
126.853,00	CAD	84.721,91	EUR	86,25	28.02.2025
190.147,32	EUR	282.284,00	CAD	1.417,69	28.02.2025
10.191,52	EUR	1.605.564,00	JPY	298,70	28.02.2025
102.619,34	EUR	1.179.125,00	SEK	(384,74)	28.02.2025
26.547,00	GBP	31.904,47	EUR	7,86	28.02.2025
				1.670,70	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
79.982,00	CAD	53.992,46	EUR	(517,51)	28.02.2025
94.936,00	EUR	141.609,00	CAD	261,01	28.02.2025
1.210.628,70	EUR	1.013.522,00	GBP	(7.699,11)	28.02.2025
264.555,82	EUR	3.044.178,00	SEK	(1.370,80)	28.02.2025
6.170.601,12	EUR	6.478.188,00	USD	(46.588,37)	28.02.2025
1.121.045,00	GBP	1.350.999,28	EUR	(3.366,60)	28.02.2025
				(59.281,38)	
Motpart: JP Morgan SE					
120.256,87	EUR	19.749.219,00	JPY	(1.153,64)	30.01.2025
7.967.270,00	JPY	49.446,81	EUR	(464,88)	30.01.2025
53.103,00	CAD	35.364,94	EUR	136,86	28.02.2025
1.841.830,10	EUR	1.544.664,00	GBP	(14.954,65)	28.02.2025
8.732,16	EUR	1.386.277,00	JPY	190,80	28.02.2025
232.369,00	GBP	278.840,54	EUR	489,89	28.02.2025
3.811.454,00	JPY	24.122,57	EUR	(638,30)	28.02.2025
1.598.741,00	SEK	138.703,74	EUR	954,49	28.02.2025
				(15.439,43)	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
4.502.028,00	JPY	28.192,41	EUR	(513,82)	30.01.2025
39.015,23	EUR	448.989,00	SEK	(206,55)	28.02.2025
431.360,00	SEK	37.546,00	EUR	136,07	28.02.2025
				(584,30)	
Motpart: UBS Europe SE					
1.668.843,00	AUD	1.004.736,09	EUR	(11.513,22)	28.02.2025
1.341.840,01	EUR	2.237.630,00	AUD	10.124,11	28.02.2025
998.227,38	EUR	831.370,00	GBP	(1.163,91)	28.02.2025
2.014.731,00	GBP	2.423.149,47	EUR	(1.219,41)	28.02.2025
				(3.772,43)	
				204.342,69	
				342.863,12	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Rentebytteavtaler

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Kostnad i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.5790% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(7.000.000,00)	EUR	(118.711,96)	127,27	17.01.2031
Paying fixed rate 2.8760% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	(629.387,09)	4.537,00	04.03.2029
Paying fixed rate 2.7210% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	(473.978,71)	4.703,00	08.03.2029
Paying fixed rate 2.6870% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(40.000.000,00)	EUR	(700.359,71)	(2.098,00)	15.03.2029
Receiving fixed rate 4.0060% Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	100.000.000,00	GBP	(359.819,78)	2.145,58	06.04.2026
Paying fixed rate 2.7140% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(100.000.000,00)	EUR	(1.903.300,76)	11.134,00	05.04.2029
Paying fixed rate 2.7390% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	(533.306,39)	910,00	24.07.2029
Paying fixed rate 2.6340% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	(420.167,69)	1.863,00	31.07.2029
Receiving fixed rate 3.9310% Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	8.500.000,00	GBP	(407.193,30)	4.993,02	03.08.2054
Receiving fixed rate 2.1970% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	50.000.000,00	EUR	270.828,43	(837,38)	23.09.2027
Receiving fixed rate 2.0460% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	70.000.000,00	EUR	94.505,20	4.304,00	22.10.2027
Paying fixed rate 2.3310% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(4.000.000,00)	EUR	(143.441,85)	341,58	23.09.2054
Paying fixed rate 2.1280% Receiving floating rate STIBOR 3 months	(225.000.000,00)	SEK	332.124,56	3.917,77	27.11.2029
Paying fixed rate 1.9080% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	792.055,52	8.986,00	11.12.2054
Paying fixed rate 1.9600% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	630.139,94	2.401,00	12.12.2054
Receiving fixed rate 4.0820% Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day	7.000.000,00	GBP	(218.102,99)	3.900,31	11.12.2054
Paying fixed rate 1.9020% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(12.000.000,00)	EUR	164.495,79	5.133,00	11.12.2054
			(3.623.620,79)	**56.461,15**	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	EUR		
370.000,00	Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	381.675,30	0,37
		381.675,30	**0,37**
	USD		
310.000,00	Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	301.947,04	0,29
395.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	402.312,59	0,39
1.126.000,00	Canpack SA / Canpack US LLC 3.125% 01-11-2025	1.101.867,91	1,07
1.000.000,00	Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	998.830,76	0,97
70.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	68.590,73	0,07
90.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	90.334,97	0,09
200.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	203.660,10	0,20
750.000,00	Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	735.222,04	0,72
513.000,00	Newell Brands Inc 5.7% 01-04-2026	512.700,42	0,50
375.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	375.871,80	0,37
1.250.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	1.193.290,69	1,16
575.000,00	Paramount Global 4.2% 01-06-2029	543.784,32	0,53
825.000,00	Perenti Finance Pty Ltd 6.5% 07-10-2025	386.861,63	0,38
600.000,00	Perenti Finance Pty Ltd 7.5% 26-04-2029	622.758,00	0,61
475.000,00	Piedmont Operating Partnersh 9.25% 20-07-2028	522.021,22	0,51
270.000,00	Popular Inc 7.25% 13-03-2028	279.794,25	0,27
725.000,00	Regal Rexnord Corp 6.05% 15-02-2026	732.218,08	0,71
650.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	624.957,83	0,61
200.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2029	215.560,40	0,21
600.000,00	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	587.861,11	0,57
930.000,00	T-Mobile USA Inc 2.625% 15-04-2026	907.058,65	0,88
355.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15-08-2029	351.470,98	0,34
		11.758.975,52	**11,44**
	Sum Obligasjoner	**12.140.650,82**	**11,81**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**12.140.650,82**	**11,81**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	USD		
640.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	606.146,80	0,59
465.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 6.125% 15-06-2029	467.123,89	0,45
500.000,00	Adient Global Holdings Ltd 4.875% 15-08-2026	494.448,20	0,48
390.000,00	Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	415.986,24	0,40
770.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026	751.880,51	0,73
690.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	699.237,08	0,68
1.500.000,00	Alcoa Nederland Holding BV 6.125% 15-05-2028	1.506.161,88	1,47
725.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 4.625% 01-06-2028	689.419,39	0,67
1.070.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	1.123.132,53	1,09
2.000.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	2.099.388,83	2,04
1.250.000,00	Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	1.215.808,21	1,18
570.000,00	Atlas Warehouse Lending Co L 6.05% 15-01-2028	571.448,15	0,56
1.070.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	1.046.390,51	1,02
320.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	319.272,99	0,31
738.000,00	Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025	751.317,80	0,73
240.000,00	Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	237.797,76	0,23
1.000.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	1.015.619,95	0,99
950.000,00	Carnival Corp 6% 01-05-2029	948.489,21	0,92
750.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	736.662,04	0,72
997.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	994.993,31	0,97
545.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 6.375% 01-09-2029	541.207,78	0,53
365.000,00	CD&R Smokey Buyer Inc / Radi 9.5% 15-10-2029	359.865,22	0,35
511.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 2.67% 01-12-2026	490.351,40	0,48
350.000,00	Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	346.051,82	0,34
1.475.000,00	Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	1.435.807,49	1,40
1.000.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	978.320,10	0,95
1.405.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1.344.800,81	1,31
500.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	491.745,63	0,48
1.015.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	1.045.090,96	1,02
1.890.000,00	Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	1.831.432,73	1,78
1.435.000,00	Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	1.415.021,83	1,38
470.000,00	Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	497.546,23	0,48
980.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	968.988,33	0,94
640.000,00	Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025	642.847,03	0,63
105.000,00	Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	106.542,42	0,10
1.730.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	1.687.096,24	1,64
1.550.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	1.643.667,90	1,60
1.369.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1.335.756,43	1,30
400.000,00	Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	400.188,89	0,39
1.060.000,00	Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1.058.033,39	1,03
929.000,00	Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	1.011.268,08	0,98
1.095.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	1.129.987,27	1,10
200.000,00	Gray Television Inc 10.5% 15-07-2029	200.213,74	0,19
1.640.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	1.625.536,02	1,58
1.140.000,00	IQVIA Inc 5% 15-10-2026	1.126.148,88	1,10
810.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	768.858,72	0,75
157.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	149.846,98	0,15
1.240.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	1.222.022,73	1,19

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
608.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	596.271,56	0,58
670.000,00	Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	654.710,59	0,64
999.000,00	Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	967.036,13	0,94
480.000,00	Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	462.935,00	0,45
1.105.000,00	Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	1.083.245,18	1,05
425.000,00	Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	321.403,17	0,31
1.200.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	1.262.119,49	1,23
1.000.000,00	Nationstar Mortgage Holdings 5.5% 15-08-2028	970.834,07	0,94
160.000,00	Nationstar Mortgage Holdings 7.125% 01-02-2032	162.237,18	0,16
1.320.000,00	NCL Corp Ltd 8.375% 01-02-2028	1.381.513,32	1,34
1.575.000,00	NextEra Energy Operating Par 3.875% 15-10-2026	1.507.401,47	1,47
620.000,00	Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	591.105,16	0,58
515.000,00	Olympus Water US Holding Cor 9.75% 15-11-2028	545.841,79	0,53
1.150.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	1.150.390,54	1,12
735.000,00	Pactiv Evergreen Group Issue 4% 15-10-2027	729.847,71	0,71
1.000.000,00	Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028	1.047.991,63	1,02
935.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	951.016,55	0,93
250.000,00	PennyMac Financial Services 4.25% 15-02-2029	231.880,57	0,23
210.000,00	PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	210.213,34	0,20
600.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	610.468,20	0,59
105.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	104.563,41	0,10
605.000,00	Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	617.953,05	0,60
1.180.000,00	PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	1.136.210,20	1,11
525.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	510.878,37	0,50
625.000,00	PTC Inc 3.625% 15-02-2025	625.085,19	0,61
500.000,00	PTC Inc 4% 15-02-2028	475.933,45	0,46
1.500.000,00	Rakuten Group Inc 11.25% 15-02-2027	1.639.064,38	1,59
980.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 4.75% 15-10-2027	948.612,25	0,92
200.000,00	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15-03-2028	204.688,20	0,20
1.210.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027	1.203.342,56	1,17
1.310.000,00	SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	1.258.481,28	1,22
1.675.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	1.577.588,39	1,54
985.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	989.070,57	0,96
1.070.000,00	Service Properties Trust 8.375% 15-06-2029	1.036.371,61	1,01
2.105.000,00	Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	1.939.310,41	1,89
435.000,00	SK Invictus Intermediate II 5% 30-10-2029	407.209,07	0,40
1.000.000,00	Standard Industries Inc/NY 5% 15-02-2027	979.163,45	0,95
400.000,00	Staples Inc 10.75% 01-09-2029	392.521,75	0,38
300.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	294.409,25	0,29
609.000,00	TEGNA Inc 4.75% 15-03-2026	602.528,95	0,59
1.400.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	1.374.233,34	1,34
650.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	599.692,21	0,58
860.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	847.427,66	0,82
485.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	518.460,66	0,50
800.000,00	Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	797.364,89	0,78
2.014.000,00	US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	2.063.099,31	2,01
925.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	845.410,50	0,82
550.000,00	Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	577.765,65	0,56
1.000.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.5% 01-09-2026	997.164,85	0,97
1.000.000,00	VOC Escrow Ltd 5% 15-02-2028	978.111,50	0,95
200.000,00	Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15-03-2027	192.852,12	0,19
1.390.000,00	WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	1.384.838,93	1,35
270.000,00	Werner FinCo LP / Werner Fin 11.5% 15-06-2028	298.532,25	0,29
1.013.000,00	Williams Scotsman Inc 6.125% 15-06-2025	1.012.599,87	0,99
490.000,00	Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	505.949,27	0,49
590.000,00	XHR LP 6.625% 15-05-2030	592.673,99	0,58
		88.512.595,77	**86,12**
	Sum Obligasjoner	**88.512.595,77**	**86,12**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**88.512.595,77**	**86,12**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**100.653.246,59**	**97,94**
	Bankinnskudd	**1.141.790,81**	**1,11**
	Andre netto eiendeler	**978.595,30**	**0,95**
	Sum netto eiendeler	**102.773.632,70**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	80,55
Nederland	2,65
Bermuda	2,30
Australia	2,21
Panama	1,89
Overnasjonalt	1,74
Japan	1,59
Canada	1,45
Liberia	1,17
Luxembourg	0,69
Storbritannia	0,62
Jersey	0,48
Caymanøyene	0,31
Puerto Rico	0,27
Sum	**97,94**

Bransje	
Selskapsgjeld	97,94
Sum	**97,94**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (USD)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (USD)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	(76,00)	(8.087.468,56)	(1.187,12)	16.523,06
					(1.187,12)	**16.523,06**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
20.903.368,97	EUR	21.823.631,51	USD	(70.647,85)	31.01.2025
64.310.777,14	NOK	5.791.882,20	USD	(120.480,94)	31.01.2025
33.590.194,35	SEK	3.039.562,01	USD	13.093,83	31.01.2025
635.688,10	USD	609.168,27	EUR	1.761,35	31.01.2025
46.388,40	USD	524.240,36	NOK	160,06	31.01.2025
893.296,55	USD	9.704.525,41	SEK	11.299,05	31.01.2025
				(164.814,50)	
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Barclays Bank Ireland PLC**					
19.895,70	USD	19.094,00	EUR	45,39	06.01.2025
				45,39	
Motpart: Bnp Paribas SA					
88.614,00	EUR	93.720,51	USD	(1.366,79)	03.03.2025
				(1.366,79)	
Motpart: Citibank Europe PLC					
369.883,96	USD	349.286,04	EUR	5.853,75	03.03.2025
2.304,02	USD	25.036,00	SEK	24,62	03.03.2025
				5.878,37	
Motpart: Deutsche Bank AG					
94.329,91	USD	88.891,00	EUR	1.685,17	03.03.2025
				1.685,17	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
25.036,00	SEK	2.289,28	USD	(9,99)	03.03.2025
				(9,99)	
				6.232,15	
				(158.582,35)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	DKK		
36.500,00	Carlsberg B	3.376.999,47	1,62
61.000,00	Coloplast B	6.430.606,15	3,09
46.620,00	DSV A/S	9.558.038,85	4,59
185.000,00	Novo Nordisk B	15.484.048,74	7,43
291.500,00	Novonesis (Novozymes) B	15.935.595,87	7,65
119.200,00	Royal Unibrew	8.079.536,59	3,88
721.000,00	Tryg	14.646.603,82	7,03
		73.511.429,49	**35,28**
	EUR		
98.500,00	Huhtamäki	3.366.730,00	1,62
121.000,00	Kesko B	2.199.780,00	1,06
119.200,00	Metso Oyj	1.070.416,00	0,51
280.000,00	Neste	3.395.000,00	1,63
1.109.000,00	Nokia	4.740.420,50	2,28
601.000,00	Nordea Bank	6.310.500,00	3,03
356.500,00	Sampo A	14.038.970,00	6,74
187.000,00	Terveystalo Plc	1.967.240,00	0,94
		37.089.056,50	**17,80**
	NOK		
80.008,00	Bakkafrost	4.303.852,43	2,07
497.500,00	Gjensidige Forsikring	8.484.452,88	4,07
148.000,00	Schibsted ser. B	4.196.651,06	2,01
742.000,00	Tomra Systems	9.229.381,01	4,43
		26.214.337,38	**12,58**
	SEK		
64.000,00	Alfa Laval	2.584.585,82	1,24
30.500,00	AstraZeneca	3.851.444,40	1,85
822.500,00	Atlas Copco A	12.123.899,48	5,82
545.000,00	Epiroc A	9.161.052,68	4,40
364.500,00	Essity B	9.409.232,77	4,52
121.102,00	Evolution	9.015.791,56	4,33
363.000,00	Hennes & Mauritz B	4.724.867,39	2,27
120.200,00	Sandvik	2.080.810,53	1,00
286.000,00	SECTRA B	6.907.200,50	3,31
65.000,00	SKF B	1.178.002,09	0,57
204.000,00	Swedbank A	3.887.668,79	1,87
1.000.000,00	Telia Company	2.677.436,20	1,28
65.000,00	Volvo B	1.524.139,51	0,73
		69.126.131,72	**33,17**
	Sum Andeler	**205.940.955,09**	**98,84**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**205.940.955,09**	**98,84**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**205.940.955,09**	**98,84**
	Bankinnskudd	**1.630.492,98**	**0,78**
	Andre netto eiendeler	**796.773,71**	**0,38**
	Sum netto eiendeler	**208.368.221,78**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Danmark	35,28
Sverige	31,33
Finland	17,80
Norge	10,52
Færøyene	2,07
Storbritannia	1,85
Sum	**98,84**

Bransje	
Eiendoms- og skadeforsikring	13,77
Industrimaskiner	13,05
Legemidler	9,28
Spesielle kjemikalier	7,65
Anleggs-, landbruks- og tungtransportmaskiner	5,64
Bryggerier	5,50
Diversifiserte banker	4,89
Flytransport og logistikk	4,59
Husholdningsprodukter	4,52
Kasinoer og spill	4,33
Kombinert forsikring	4,07
Helseteknologi	3,31
Forsyning helsevern	3,09
Kommunikasjonsutstyr	2,28
Detaljsalg klær	2,27
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	2,07
Forlagsvirksomhet	2,01
Olje- og gassraffinering og -salg	1,63
Papiremballasje	1,62
Integrerte telekommunikasjonstjenester	1,28
Detaljsalg matvarer	1,06
Helseverntjenester	0,94
Sum	**98,84**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

	Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Effektiv porteføljeforvaltning:						
Motpart: HSBC Continental Europe SA						
	43.066,00	EUR	510.465,23	NOK	(232,60)	07.01.2025
					(232,60)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	DKK		
10.114,00	ALK-Abelló B	215.765,58	0,18
89.278,00	Alm. Brand	167.954,31	0,14
120.462,00	Bang & Olufsen	151.671,75	0,13
30,00	FLSmidth & Co	1.432,06	0,00
2.769,00	Flügger group B	123.267,92	0,10
5.322,00	GN Store Nord	95.445,99	0,08
3.276,00	H+H International	34.570,66	0,03
25.871,00	Harboes Bryggeri B	529.020,01	0,44
28.597,00	Jeudan	778.404,88	0,65
15.789,00	Jyske Bank	1.079.726,69	0,91
100,00	Matas	1.815,55	0,00
1.711,00	MT Højgaard Holding A/S	66.303,57	0,06
71,00	NKT	4.898,16	0,00
5.382,00	NNIT	66.753,56	0,06
100,00	NTG Nordic Transport Group	3.439,35	0,00
57.743,00	Per Aarsleff Holding B	3.886.799,14	3,27
4.481,00	Royal Unibrew	303.728,22	0,26
10.497,00	Schouw & Co.	757.245,17	0,64
28.243,00	Solar B	1.134.218,40	0,95
20.848,00	Sydbank	1.062.275,17	0,89
		10.464.736,14	**8,80**
	EUR		
150.262,00	Alma Media	1.652.882,00	1,39
26.160,00	Apetit Plc	364.932,00	0,31
45.166,00	Aspo	219.055,10	0,18
20.000,00	CapMan	34.280,00	0,03
142,00	Cargotec B	7.253,36	0,01
13.592,00	Enento Group Plc	237.588,16	0,20
245,00	Etteplan	2.450,00	0,00
24.120,00	Fiskars	360.352,80	0,30
767.953,00	F-Secure	1.370.028,15	1,15
228.149,00	Glaston	178.412,52	0,15
23.026,00	Harvia Plc	986.664,10	0,83
13.726,00	Honkarakenne B	31.844,32	0,03
12.643,00	Incap	129.464,32	0,11
142,00	Kalmar Corporation	4.517,02	0,00
127.966,00	Kemira	2.497.896,32	2,10
56,00	Kempower Corporation	542,08	0,00
10.817,00	Kesko B	196.653,06	0,17
370,00	Konecranes	22.644,00	0,02
104.298,00	Lassila&Tikanoja	820.825,26	0,69
58.611,00	Marimekko	710.365,32	0,60
1.622,00	Martela A	1.372,21	0,00
1.000,00	Metso Oyj	8.980,00	0,01
13.778,00	NoHo Partners Oyj	109.397,32	0,09
34.436,00	Nokian Renkaat	252.966,86	0,21
20.062,00	Optomed Oyj	93.488,92	0,08
91.133,00	Ponsse	1.831.773,30	1,54
2,00	Qt Group Plc	134,40	0,00
418.929,00	Rapala VMC	802.249,04	0,67
10.000,00	Robit plc	13.000,00	0,01
4.880,00	Scanfil plc	40.260,00	0,03
156.226,00	Suominen	356.195,28	0,30
7.473,00	Terveystalo Plc	78.615,96	0,07
1.000,00	TietoEVRY Corporation	17.020,00	0,01
79.226,00	Vaisala A	3.834.538,40	3,22
1.000,00	Valmet Corporation	23.330,00	0,02
94.899,00	Verkkokauppa Oyj	126.974,86	0,11
683.664,00	WithSecure	517.533,65	0,43
21.269,00	Wulff-Group	65.295,83	0,05
		18.001.775,92	**15,13**
	NOK		
10.147,00	Aker Horizons	2.042,15	0,00
20.000,00	AKVA Group	115.391,44	0,10
35.581,00	Austevoll Seafood	295.251,22	0,25
53.061,00	Borregaard	821.173,57	0,69
10.535,00	Cadeler A/S	56.938,85	0,05
5.000,00	Crayon Group Holding	52.944,31	0,04
52.672,00	Elopak	202.000,73	0,17
38.948,00	Entra	382.012,61	0,32
3.224,00	Hermana Holding	3.080,12	0,00
1.462,00	Icelandic Salmon AS	14.885,50	0,01
14.169,00	Kid	161.093,75	0,14
333.447,00	Kitron	956.830,74	0,80
220.274,00	Lerøy Seafood Group	918.776,36	0,77
22.573,00	Magnora	53.148,01	0,04
122.162,00	Navamedic	266.381,44	0,22
16.535,00	Norse Atlantic	5.604,74	0,00
1.203.227,00	NRC Group	484.926,46	0,41
16.085,00	Otovo ASA A	1.228,28	0,00
158.356,00	Polaris Media	1.128.621,99	0,95
72.231,00	SATS	162.406,80	0,14
14.864,00	SpareBank 1 Helgeland	182.237,71	0,15
2.800,00	SpareBank 1 SMN	40.700,60	0,03
45.331,00	SpareBank 1 Sør-Norge	563.850,50	0,47
2.693,00	SpareBank 1 Østfold Akershus	86.826,97	0,07
9.099,00	SpareBank 1 Østlandet	121.716,62	0,10
526,00	Storebrand	5.409,08	0,00
706,00	Treasure	1.677,25	0,00
418,00	Wallenius Wilhelmsen	3.316,06	0,00
8.141,00	Webstep	15.196,20	0,01
386,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	13.411,46	0,01
13.290,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	449.917,18	0,38
1.000,00	Zaptec	927,37	0,00
		7.569.926,07	**6,36**
	SEK		
58.837,00	AAK	1.621.036,79	1,36
261.413,00	AcadeMedia	1.540.409,93	1,29
5,00	AddLife B	59,93	0,00
19.846,00	AFRY	266.288,38	0,22
7.596,00	Annehem Fastigheter B	10.510,41	0,01
80.842,00	Apotea	593.171,29	0,50
22.969,00	AQ Group	280.721,37	0,24
17.556,00	Arise	56.323,32	0,05
1.978,00	Atrium Ljungberg B	34.224,36	0,03
42.521,00	Avanza	1.013.006,80	0,85
66.394,00	Axfood	1.356.282,15	1,14
227.006,00	Bactiguard B	699.547,80	0,59
69.783,00	Bahnhof B	318.608,00	0,27
646,00	Balder B	4.331,11	0,00
112.070,00	Beijer Alma B	1.606.452,47	1,35
38.969,00	Besqab	86.068,68	0,07
12.695,00	BHG Group	21.256,25	0,02
40.589,00	Billerud	359.295,40	0,30
80.864,00	BioArctic B	1.408.326,90	1,18
100,00	Boliden	2.710,61	0,00
45.000,00	Bonava B	31.191,65	0,03
54.878,00	Boule Diagnostics	43.020,95	0,04
155,00	Bravida Holding	1.083,85	0,00
50.509,00	BTS Group B	1.159.657,86	0,97
44.748,00	Bulten	283.996,77	0,24
13.301,00	Bure Equity	443.328,42	0,37
19.929,00	CAG Group	189.634,50	0,16
177.732,00	Careium	470.125,29	0,40
254.664,00	Castellum	2.680.032,91	2,25
199.593,00	Cavotec	294.467,50	0,25
10.653,00	CellaVision	202.272,36	0,17
254.406,00	Clas Ohlson B	4.663.929,74	3,92
346.245,00	Cloetta	761.709,56	0,64
194.760,00	COOR Service Management	583.175,46	0,49
38.083,00	CTEK	46.211,63	0,04
32.100,00	DevPort B	77.062,50	0,06
149.049,00	Diös Fastigheter	1.030.527,54	0,87
27,00	Dometic Group	122,57	0,00
163.391,00	Doro	483.540,87	0,41
41.756,00	Duni	343.744,64	0,29
177,00	Electrolux B	1.420,02	0,00
357.466,00	Electrolux Professional B	2.137.620,80	1,80
47.927,00	Eltel	26.944,58	0,02
28.220,00	Energy Save B	50.256,53	0,04
1,00	Eolus Vind B	4,19	0,00
281.942,00	Ependion	2.389.925,49	2,01
5.997,00	Exsitec Holding	73.817,36	0,06
195.742,00	Fabege	1.414.880,35	1,19
312.996,00	Fagerhult Group	1.478.227,94	1,24
8.545,00	Fastpartner A	47.741,65	0,04
58.660,00	Fenix Outdoor Int. B	3.600.001,98	3,03
230.065,00	Ferroamp	83.048,43	0,07
41.992,00	FM Mattsson	188.423,49	0,16
7,00	Fortnox	44,06	0,00
77.229,00	Garo	155.739,13	0,13
70.426,00	Getinge B	1.116.181,01	0,94
201,00	Gränges	2.310,93	0,00
22.300,00	Hexpol B	200.125,92	0,17
2.155,00	HMS Networks	81.609,77	0,07
663,00	Holmen B	23.510,33	0,02
9.196,00	Hufvudstaden A	97.218,40	0,08
77,00	Husqvarna B	388,13	0,00
93,00	Instalco	267,59	0,00
187.001,00	ITAB Shop Concept	341.189,43	0,29
44.864,00	JM	653.671,70	0,55

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
66.080,00	KABE B	1.730.599,78	1,45
71.239,00	Kjell Group	60.822,19	0,05
18.890,00	Knowit	227.570,73	0,19
1.463,00	Level Bio	35,25	0,00
16.342,00	Lime Technologies	525.712,20	0,44
84.841,00	Linc	639.918,81	0,54
13,00	Lindab International	260,11	0,00
196,00	Lundin Mining	1.607,53	0,00
14.938,00	Malmbergs Elektriska B	55.292,17	0,05
24.254,00	MedCap	1.272.515,85	1,07
653.133,00	Medivir	161.929,26	0,14
91.592,00	MEKO	1.069.840,44	0,90
195.383,00	Midsona B	134.747,04	0,11
893.770,00	Midsummer	115.008,15	0,10
180.463,00	MTG B	1.495.063,85	1,26
41.322,00	Munters Group	670.964,64	0,56
111.407,00	NCC B	1.579.442,65	1,33
500,00	NIBE Industrier B	1.887,39	0,00
763.835,00	Nolato B	3.614.133,55	3,04
5.088,00	NOTE	65.737,65	0,06
23.877,00	Nyfosa	224.908,86	0,19
212.566,00	OEM International B	2.074.631,46	1,74
27.709,00	Ogunsen B	75.350,17	0,06
23.955,00	Pandox	401.097,66	0,34
1.000,00	Paradox Interactive	17.931,05	0,02
95.705,00	Peab B	661.706,14	0,56
213.248,00	PION Group B	110.207,72	0,09
1.805,00	Precio Fishbone B	3.435,10	0,00
132,00	Ratos B	361,14	0,00
153.264,00	Rejlers B	1.897.237,68	1,59
167.352,00	Scandi Standard	1.243.271,05	1,04
46.750,00	Scandic Hotels Group	280.377,85	0,24
386.669,00	SECTRA B	9.338.462,63	7,85
33,00	Securitas B	394,39	0,00
115.474,00	Skanska B	2.345.772,81	1,97
121.992,00	SKF B	2.210.874,32	1,86
4.695,00	SkiStar B	67.053,93	0,06
685,00	SSAB A	2.689,17	0,00
156.339,00	SSAB B	599.288,75	0,50
100,00	Surgical Science	1.360,98	0,00
413.400,00	Svedbergs B	1.495.892,42	1,26
182,00	Sweco B	2.616,80	0,00
251.905,00	Systemair	1.950.588,97	1,64
173.397,00	Tele2 B	1.653.744,38	1,39
535,00	Tobii	99,85	0,00
5.050,00	Trelleborg B	166.908,07	0,14
14.760,00	Troax Group	289.917,37	0,24
42.341,00	VBG Group B	1.153.243,62	0,97
1.041.916,00	Vestum	1.018.722,94	0,86
15.925.749,00	Viaplay Group B	942.616,24	0,79
100,00	Volvo Car B	209,34	0,00
18.306,00	Wallenstam B	76.388,28	0,06
1.000,00	Wihlborgs Fastigheter	9.148,85	0,01
100,00	Xvivo Perfusion	4.268,88	0,00
		82.975.905,84	**69,74**
	Sum Andeler	**119.012.343,97**	**100,03**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**119.012.343,97**	**100,03**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Andeler		
	EUR		
15.400,00	Herantis Pharma Plc	23.331,00	0,02
		23.331,00	**0,02**
	Sum Andeler	**23.331,00**	**0,02**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**23.331,00**	**0,02**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**119.035.674,97**	**100,05**
	Bankinnskudd	**543.271,82**	**0,46**
	Annen netto gjeld	**(603.984,42)**	**(0,51)**
	Sum netto eiendeler	**118.974.962,37**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Sverige	66,47
Finland	15,15
Danmark	8,84
Norge	6,31
Sveits	3,27
Sum	**100,05**

Bransje	
Bygg og anlegg	8,51
Helseteknologi	7,91
Eiendomsforvaltningsfirmaer	6,04
Industrimaskiner	5,84
Produsenter av elektronisk utstyr	5,23
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	5,14
Oppussingsartikler	3,94
Byggevarer	3,62
Industrikonglomerater	3,22
Spesialforretninger	3,03
Handelsselskaper og distributører	2,74
Forlagsvirksomhet	2,34
Diversifiserte kjemikalier	2,10
Forsknings- og konsulenttjenester	2,02
Diversifiserte banker	1,90
Elektriske komponenter og utstyr	1,72
Landbruksmaskiner	1,64
Systemprogramvare	1,63
Helsevernutstyr	1,62
Fritidsprodukter	1,50
Bilfabrikanter	1,45
Trådløs telekommunikasjon	1,39
Bioteknologi	1,32
Detaljsalg matvarer	1,31
Utdanningstjenester	1,29
Interaktiv hjemmeunderholdning	1,27
Personaltjenester og arbeidsformidling	1,13
Biomedisinske tjenester	1,07
Elektroniske produksjonstjenester	1,00
Anleggs-, landbruks- og tungtransportmaskiner	0,99
Distributører	0,95
Kapitalforvaltning og depotbanker	0,94
Spesielle kjemikalier	0,86
Investeringsbanker og meglerhus	0,85
Kringkasting	0,79
Regionale banker	0,73
Bryggerier	0,70
Miljø- og anleggstjenester	0,69
Husbygging	0,67
Klær, tilbehør og luksusvarer	0,60
Forsyning helsevern	0,59
Husholdningsartikler og spesialiteter	0,59
IT-konsulent- og andre tjenester	0,51
Stål	0,51
Legemidler detalj	0,50
Diversifiserte støttetjenester	0,49
Papiremballasje	0,47
Applikasjonsprogrammer	0,44
Legemidler	0,42
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	0,41
Skipsfart	0,39
Husholdningsprodukter	0,34
Kontortjenester og -rekvisita	0,29
Integrerte telekommunikasjonstjenester	0,27
Bildeler og -utstyr	0,24
Hoteller, feriesteder og cruiseskip	0,24
Forbrukerelektronikk	0,21
Dekk og gummi	0,21
Fritidsutstyr	0,19
Hjemmeinnredning - detaljhandel	0,14
Eiendoms- og skadeforsikring	0,14
Broadline Retail	0,11
Handelskjemikalier	0,10
Halvlederutstyr	0,10
Fornybar elektrisitet	0,09
Restauranter	0,09
Kommunikasjonsutstyr	0,07
Helseverntjenester	0,07
Data og elektronikk detalj	0,05
Byggevarer	0,03
Papirprodukter	0,02
Sum	**100,05**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	DKK		
33.000,00	Coloplast B	3.478.852,51	3,15
25.723,00	DSV A/S	5.273.733,02	4,77
98.484,00	Novo Nordisk B	8.242.870,57	7,46
147.000,00	Novonesis (Novozymes) B	8.036.132,40	7,27
369.000,00	Tryg	7.495.973,39	6,78
		32.527.561,89	**29,44**
	EUR		
410.000,00	F-Secure	731.440,00	0,66
52.000,00	Huhtamäki	1.777.360,00	1,61
15.000,00	Kempower Corporation	145.200,00	0,13
102.000,00	Kesko B	1.854.360,00	1,68
180.000,00	Neste	2.182.500,00	1,98
590.000,00	Nokia	2.521.955,00	2,28
288.000,00	Nordea Bank	3.024.000,00	2,74
187.000,00	Sampo A	7.364.060,00	6,66
85.000,00	Vaisala A	4.114.000,00	3,72
		23.714.875,00	**21,46**
	NOK		
63.000,00	Bakkafrost	3.388.944,89	3,07
293.000,00	Gjensidige Forsikring	4.996.873,76	4,52
398.000,00	Tomra Systems	4.950.530,52	4,48
		13.336.349,17	**12,07**
	SEK		
16.000,00	AstraZeneca	2.020.429,85	1,83
404.233,00	Atlas Copco A	5.958.517,03	5,39
48.000,00	Biotage	673.802,53	0,61
230.000,00	Dynavox Group	1.256.919,68	1,14
315.000,00	Epiroc A	5.294.920,36	4,79
197.000,00	Essity B	5.085.374,09	4,60
16.000,00	Fenix Outdoor Int. B	981.930,30	0,89
194.000,00	Hennes & Mauritz B	2.525.135,74	2,29
69.000,00	Holmen B	2.446.776,86	2,21
335.000,00	Nolato B	1.585.073,66	1,43
97.000,00	Rejlers B	1.200.752,00	1,09
65.000,00	Sandvik	1.125.230,32	1,02
211.519,00	SECTRA B	5.108.406,10	4,62
35.000,00	SKF B	634.308,82	0,57
38.000,00	Surgical Science	517.172,08	0,47
120.000,00	Swedbank A	2.286.864,00	2,07
11.000.000,00	Viaplay Group B	651.070,07	0,59
35.000,00	Volvo B	820.690,50	0,74
		40.173.373,99	**36,36**
	Sum Andeler	**109.752.160,05**	**99,32**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**109.752.160,05**	**99,32**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**109.752.160,05**	**99,32**
	Bankinnskudd	**1.057.403,91**	**0,96**
	Annen netto gjeld	**(310.595,68)**	**(0,28)**
	Sum netto eiendeler	**110.498.968,28**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Sverige	33,64
Danmark	29,44
Finland	21,46
Norge	9,00
Færøyene	3,07
Storbritannia	1,83
Sveits	0,89
Sum	**99,32**

Bransje	
Eiendoms- og skadeforsikring	13,45
Industrimaskiner	11,46
Legemidler	9,29
Spesielle kjemikalier	7,27
Anleggs-, landbruks- og tungtransportmaskiner	5,53
Diversifiserte banker	4,81
Flytransport og logistikk	4,77
Helseteknologi	4,62
Husholdningsprodukter	4,60
Kombinert forsikring	4,52
Produsenter av elektronisk utstyr	3,72
Forsyning helsevern	3,15
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	3,07
Detaljsalg klær	2,29
Kommunikasjonsutstyr	2,28
Papirprodukter	2,21
Olje- og gassraffinering og -salg	1,98
Detaljsalg matvarer	1,68
Papiremballasje	1,61
Industrikonglomerater	1,43
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	1,14
Forsknings- og konsulenttjenester	1,09
Spesialforretninger	0,89
Systemprogramvare	0,66
Biomedisinske tjenester	0,61
Kringkasting	0,59
Helsevernutstyr	0,47
Elektriske komponenter og utstyr	0,13
Sum	**99,32**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	USD		
533.000,00	AerCap Global Aviation 6.500% MULTI 15-06-2045	532.431,49	0,20
982.000,00	Altice France SA 8.125% 01-02-2027	797.222,81	0,30
709.407,00	ARD Finance SA 6.5% P-I-K 30-06-2027	102.867,56	0,04
1.607.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	1.376.203,25	0,51
340.000,00	Ball Corp 6% 15-06-2029	344.717,47	0,13
697.000,00	Ball Corp 6.875% 15-03-2028	714.204,55	0,27
750.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	763.884,66	0,28
292.000,00	Bath & Body Works Inc 5.25% 01-02-2028	287.511,63	0,11
606.000,00	Bath & Body Works Inc 6.75% 01-07-2036	614.413,04	0,23
157.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	161.300,86	0,06
425.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	438.683,74	0,16
99.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	52.725,85	0,02
591.000,00	Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	418.488,52	0,16
409.000,00	Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	367.799,30	0,14
806.000,00	Carnival Corp 10.5% 01-06-2030	862.766,58	0,32
1.437.000,00	Charter Communications Opera 6.484% 23-10-2045	1.366.807,37	0,51
323.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	316.497,22	0,12
624.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	626.322,47	0,23
318.000,00	Dana Inc 4.25% 01-09-2030	296.004,51	0,11
689.000,00	Dana Inc 4.5% 15-02-2032	633.009,10	0,24
507.000,00	Dana Inc 5.625% 15-06-2028	500.253,68	0,19
614.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	592.305,44	0,22
477.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	452.355,05	0,17
241.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 15-09-2025	241.266,11	0,09
203.000,00	Ford Motor Co 6.1% 19-08-2032	202.715,32	0,08
856.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4% 13-11-2030	772.760,28	0,29
815.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	829.914,91	0,31
700.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04-11-2027	733.312,11	0,27
1.416.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	1.502.030,78	0,56
669.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 8% 15-05-2033	657.651,75	0,24
40.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 8.25% 15-01-2029	40.558,08	0,02
602.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 8.875% 15-04-2030	613.731,99	0,23
1.262.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 15-07-2029	1.158.193,55	0,43
327.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	322.015,45	0,12
618.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 9.5% 31-05-2025	619.228,76	0,23
662.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	612.281,35	0,23
281.000,00	Iliad Holding SASU 7% 15-04-2032	282.772,92	0,11
723.000,00	Iliad Holding SASU 7% 15-10-2028	734.546,71	0,27
1.173.000,00	ION Trading Technologies Sar 9.5% 30-05-2029	1.232.201,31	0,46
1.027.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.600% MULTI Perp FC2025	1.024.983,10	0,38
904.000,00	Kedrion SpA 6.5% 01-09-2029	853.717,49	0,32
1.104.000,00	Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	942.196,45	0,35
561.000,00	Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2025	566.822,06	0,21
285.000,00	Lloyds Banking Group PL 7.953% MULTI 15-11-2033	319.253,34	0,12
336.000,00	MGM Resorts International 4.75% 15-10-2028	322.689,33	0,12
727.000,00	MGM Resorts International 5.5% 15-04-2027	720.031,10	0,27
934.000,00	MGM Resorts International 6.125% 15-09-2029	931.941,29	0,35
1.675.000,00	MGM Resorts International 6.5% 15-04-2032	1.669.219,23	0,62
897.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	566.222,43	0,21
293.000,00	MPT Operating Partnership LP 5% 15-10-2027	248.515,92	0,09
778.000,00	Murphy Oil Corp 6% 01-10-2032	748.155,62	0,28
1.110.000,00	Newell Brands Inc 6.625% 15-05-2032	1.115.298,55	0,41
338.000,00	NRG Energy Inc 5.75% 15-01-2028	337.200,26	0,13
600.000,00	NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	596.056,68	0,22
186.000,00	NuStar Logistics LP 5.75% 01-10-2025	186.518,92	0,07
194.000,00	NuStar Logistics LP 6% 01-06-2026	194.948,47	0,07
990.000,00	Olin Corp 5% 01-02-2030	930.141,03	0,35
521.000,00	Olin Corp 5.125% 15-09-2027	509.718,64	0,19
1.688.000,00	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	1.570.039,02	0,58
259.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01-04-2028	257.370,94	0,10
73.000,00	SM Energy Co 6.5% 15-07-2028	72.617,62	0,03
1.159.000,00	SM Energy Co 6.625% 15-01-2027	1.158.678,02	0,43
567.000,00	SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	567.328,49	0,21
947.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	938.639,65	0,35
827.000,00	Travel + Leisure Co 6% 01-04-2027	827.739,06	0,31
1.001.000,00	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026	990.477,89	0,37
367.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15-08-2027	366.784,70	0,14
608.000,00	United Rentals North America 4% 15-07-2030	554.342,38	0,21
1.439.000,00	United Rentals North America 6% 15-12-2029	1.450.922,30	0,54
434.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.5% 15-04-2029	418.578,20	0,16
2.052.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	1.926.082,48	0,72
728.000,00	Vital Energy Inc 9.75% 15-10-2030	768.293,59	0,29
960.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 7.75% 15-04-2032	968.462,78	0,36
2.410.000,00	VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	2.130.435,90	0,79
1.206.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15-08-2029	1.194.011,27	0,44
2.062.000,00	Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	2.040.147,08	0,76
1.374.000,00	Western Midstream Operating 5.3% 01-03-2048	1.176.614,73	0,44
		55.335.153,54	**20,57**
	Sum Obligasjoner	**55.335.153,54**	**20,57**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**55.335.153,54**	**20,57**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	USD		
870.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	777.542,82	0,29
990.000,00	Acadia Healthcare Co Inc 5% 15-04-2029	928.535,45	0,35
1.244.000,00	AdaptHealth LLC 6.125% 01-08-2028	1.226.264,04	0,46

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
564.000,00	Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	555.242,72	0,21
286.000,00	Advanced Drainage Systems In 6.375% 15-06-2030	287.226,88	0,11
1.015.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	925.628,00	0,34
801.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 4.625% 15-01-2027	784.180,79	0,29
1.326.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	1.343.751,25	0,50
151.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 7.5% 15-03-2026	151.727,09	0,06
888.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	880.419,77	0,33
493.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	488.280,24	0,18
1.630.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	1.661.717,31	0,62
1.202.000,00	Amer Sports Co 6.75% 16-02-2031	1.217.582,45	0,45
732.000,00	Antero Midstream Partners LP 5.375% 15-06-2029	709.616,25	0,26
469.000,00	Antero Midstream Partners LP 6.625% 01-02-2032	474.350,35	0,18
612.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	609.008,13	0,23
1.312.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.625% 01-09-2032	1.311.518,60	0,49
645.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.125% 15-08-2026	568.296,60	0,21
758.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	434.095,47	0,16
890.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.625% 15-01-2028	895.670,19	0,33
467.000,00	ASP Unifrax Holdings Inc 5.25% 30-09-2028	280.986,90	0,10
197.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	194.511,91	0,07
1.088.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	1.115.968,13	0,41
352.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	344.233,14	0,13
1.648.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 8% 15-02-2031	1.687.952,46	0,63
9.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 8.25% 15-01-2030	9.251,23	0,00
347.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	351.213,62	0,13
82.000,00	Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025	83.479,76	0,03
640.000,00	Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	528.880,00	0,20
706.000,00	Bausch Health Cos Inc 5% 15-02-2029	420.990,76	0,16
117.000,00	Bausch Health Cos Inc 5% 30-01-2028	79.971,32	0,03
117.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	63.869,72	0,02
1.073.000,00	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15-10-2029	1.089.202,30	0,40
541.000,00	Beazer Homes USA Inc 7.5% 15-03-2031	550.184,02	0,20
689.000,00	Benteler International AG 10.5% 15-05-2028	726.706,21	0,27
1.188.000,00	Big River Steel LLC / BRS Fi 6.625% 31-01-2029	1.189.380,57	0,44
1.365.000,00	Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	1.300.305,96	0,48
1.117.000,00	Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	1.059.658,46	0,39
1.113.000,00	Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	981.726,24	0,36
874.000,00	Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032	867.730,35	0,32
567.000,00	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15-10-2029	530.109,91	0,20
785.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.5% 15-02-2032	790.486,37	0,29
115.000,00	Caesars Entertainment Inc 7% 15-02-2030	117.117,82	0,04
388.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	372.204,98	0,14
212.000,00	Calpine Corp 5% 01-02-2031	198.613,49	0,07
920.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	889.221,77	0,33
335.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	334.791,75	0,12
829.000,00	Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	792.834,00	0,29
1.285.000,00	Carnival Corp 6% 01-05-2029	1.282.956,46	0,48
381.000,00	Carnival Holdings Bermuda Lt 10.375% 01-05-2028	406.122,04	0,15
632.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.125% 15-01-2026	627.955,07	0,23
846.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	821.792,47	0,31
1.449.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	1.248.111,42	0,46
304.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 15-08-2030	272.807,76	0,10
463.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	404.760,26	0,15
1.052.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	961.409,05	0,36
931.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	898.171,73	0,33
330.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	315.784,77	0,12
769.000,00	Central Garden & Pet Co 4.125% 30-04-2031	680.769,32	0,25
1.607.000,00	Century Communities Inc 6.75% 01-06-2027	1.609.120,54	0,60
1.155.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	1.195.338,19	0,44
1.062.000,00	Chobani LLC / Chobani Financ 7.625% 01-07-2029	1.096.836,54	0,41
846.000,00	Chord Energy Corp 6.375% 01-06-2026	846.371,06	0,31
1.043.000,00	CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	1.077.396,10	0,40
1.121.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	921.762,24	0,34
103.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	77.858,06	0,03
1.041.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	1.016.046,22	0,38
751.000,00	Churchill Downs Inc 6.75% 01-05-2031	760.191,49	0,28
342.000,00	Civitas Resources Inc 8.375% 01-07-2028	355.894,14	0,13
68.000,00	Civitas Resources Inc 8.625% 01-11-2030	71.324,38	0,03
1.377.000,00	Civitas Resources Inc 8.75% 01-07-2031	1.433.904,39	0,53
782.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.25% 15-05-2026	783.926,07	0,29
680.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-05-2028	692.827,69	0,26
965.000,00	Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	968.002,44	0,36
599.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 7.75% 15-04-2028	537.279,85	0,20
916.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 9% 15-09-2028	963.110,80	0,36
393.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	341.801,12	0,13
610.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	583.863,70	0,22
882.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 01-11-2029	873.402,75	0,32
1.405.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 7% 15-03-2032	1.375.445,91	0,51
252.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.625% 15-04-2029	254.144,27	0,09
725.000,00	CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	646.705,34	0,24
741.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	709.322,68	0,26
755.000,00	Comstock Resources Inc 5.875% 15-01-2030	705.545,58	0,26
173.000,00	Conduent Business Services L 6% 01-11-2029	165.045,86	0,06
1.668.000,00	Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030	1.624.927,42	0,60

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
2.210.000,00	Constellium SE 5.625% 15-06-2028	2.172.881,95	0,81
285.000,00	Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	227.720,61	0,08
675.000,00	Cornerstone Building Brands 9.5% 15-08-2029	656.887,25	0,24
1.640.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.75% 01-02-2026	1.618.095,57	0,60
650.000,00	CSC Holdings LLC 11.75% 31-01-2029	641.261,73	0,24
839.000,00	CSC Holdings LLC 4.5% 15-11-2031	609.957,45	0,23
209.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	109.438,19	0,04
873.000,00	CSC Holdings LLC 5% 15-11-2031	455.607,16	0,17
267.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028	230.584,99	0,09
1.830.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	995.410,60	0,37
317.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	267.503,45	0,10
533.000,00	CSC Holdings LLC 7.5% 01-04-2028	367.521,89	0,14
429.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028	429.689,24	0,16
619.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 8.875% 01-09-2031	667.619,89	0,25
959.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	958.844,07	0,36
275.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	271.909,99	0,10
956.000,00	Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030	943.932,74	0,35
321.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	274.738,64	0,10
609.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	438.252,78	0,16
73.000,00	DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	61.487,78	0,02
424.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	449.622,70	0,17
1.096.000,00	Domtar Corp 6.75% 01-10-2028	1.008.086,15	0,37
580.000,00	DT Midstream Inc 4.125% 15-06-2029	541.265,91	0,20
134.000,00	DT Midstream Inc 4.375% 15-06-2031	122.070,50	0,05
349.000,00	Ellucian Holdings Inc 6.5% 01-12-2029	350.451,49	0,13
1.239.000,00	Elwood Energy LLC 8.159% 05-07-2026	65.849,88	0,02
1.138.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	1.140.578,14	0,42
245.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	247.291,73	0,09
211.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	196.033,67	0,07
1.030.000,00	Energizer Holdings Inc 6.5% 31-12-2027	1.034.691,65	0,38
1.672.000,00	Enviri Corp 5.75% 31-07-2027	1.599.707,23	0,59
784.000,00	EQM Midstream Partners LP 6.375% 01-04-2029	788.240,83	0,29
457.000,00	EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	463.239,38	0,17
950.000,00	EquipmentShare.com Inc 8% 15-03-2033	965.972,35	0,36
315.000,00	EquipmentShare.com Inc 8.625% 15-05-2032	329.584,03	0,12
967.000,00	EquipmentShare.com Inc 9% 15-05-2028	1.004.084,61	0,37
653.000,00	FMG Resources August 2006 Pt 5.875% 15-04-2030	643.719,51	0,24
896.000,00	FMG Resources August 2006 Pt 6.125% 15-04-2032	886.370,34	0,33
965.000,00	Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	937.897,78	0,35
817.000,00	Garda World Security Corp 6% 01-06-2029	778.338,42	0,29
395.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	401.861,92	0,15
522.000,00	Global Atlantic Fin Co 4.700% MULTI 15-10-2051	504.520,80	0,19
796.000,00	Global Atlantic Fin Co 7.95% 15-06-2033	885.918,27	0,33
382.000,00	Global Atlantic Fin Co 7.950% MULTI 15-10-2054	400.366,56	0,15
339.000,00	GrafTech Finance Inc 4.625% 23-12-2029	281.717,33	0,10
278.000,00	GrafTech Global Enterprises 9.875% 23-12-2029	282.350,34	0,10
398.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029	365.017,90	0,14
720.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028	676.448,71	0,25
1.000.000,00	Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	1.004.282,00	0,37
419.000,00	Gray Television Inc 4.75% 15-10-2030	226.854,71	0,08
1.587.000,00	Gray Television Inc 5.375% 15-11-2031	848.138,01	0,32
1.462.000,00	Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	1.347.095,79	0,50
896.000,00	Harvest Midstream I LP 7.5% 15-05-2032	915.135,87	0,34
784.000,00	HAT Holdings I LLC / HAT Hol 8% 15-06-2027	817.918,98	0,30
805.000,00	Heartland Dental LLC / Heart 10.5% 30-04-2028	854.179,06	0,32
1.307.000,00	Helios Software Holdings Inc 8.75% 01-05-2029	1.343.694,02	0,50
1.644.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	1.629.500,74	0,61
507.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	513.862,24	0,19
590.000,00	Hertz Corp/The 12.625% 15-07-2029	628.958,35	0,23
302.000,00	Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	255.506,94	0,09
1.694.000,00	Hertz Corp/The 5% 01-12-2029	1.111.645,50	0,41
725.000,00	Hess Midstream Operations LP 5.125% 15-06-2028	705.928,02	0,26
104.000,00	Hess Midstream Operations LP 6.5% 01-06-2029	105.105,83	0,04
782.000,00	HF Sinclair Corp 6.375% 15-04-2027	793.915,40	0,30
851.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 7.25% 15-02-2035	799.550,88	0,30
383.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.75% 01-05-2028	383.045,13	0,14
575.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 01-04-2029	575.061,30	0,21
621.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 15-03-2033	610.837,38	0,23
837.000,00	Hilton Grand Vacations Borro 4.875% 01-07-2031	749.097,11	0,28
718.000,00	Hilton Grand Vacations Borro 5% 01-06-2029	679.063,08	0,25
782.000,00	HUB International Ltd 7.25% 15-06-2030	800.863,71	0,30
291.000,00	HUB International Ltd 7.375% 31-01-2032	295.522,87	0,11
784.168,00	iHeartCommunications Inc 10.875% 01-05-2030	603.809,36	0,22
161.980,00	iHeartCommunications Inc 7.75% 15-08-2030	128.082,96	0,05
1.151.400,00	iHeartCommunications Inc 9.125% 01-05-2029	1.007.475,00	0,37
978.000,00	Iliad Holding SASU 8.5% 15-04-2031	1.040.222,83	0,39
357.000,00	International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	349.407,61	0,13
831.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	723.655,71	0,27
493.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	493.277,26	0,18
941.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	1.058.526,06	0,39
1.157.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	1.134.575,49	0,42
632.000,00	Iron Mountain Inc 6.25% 15-01-2033	630.598,99	0,23

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
732.000,00	Iron Mountain Inc 7% 15-02-2029	748.478,68	0,28
534.000,00	KB Home 7.25% 15-07-2030	547.796,67	0,20
344.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027	331.951,75	0,12
728.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 01-10-2025	726.339,74	0,27
489.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 7% 15-07-2031	503.316,87	0,19
941.000,00	LCPR Senior Secured Financin 5.125% 15-07-2029	755.019,54	0,28
1.571.000,00	LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027	1.420.585,87	0,53
985.000,00	Level 3 Financing Inc 10.5% 15-05-2030	1.072.418,75	0,40
765.000,00	Level 3 Financing Inc 11% 15-11-2029	860.733,32	0,32
730.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	584.000,00	0,22
463.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	361.496,51	0,13
791.000,00	Light & Wonder International 7% 15-05-2028	793.554,66	0,30
1.280.000,00	Macquarie Airfinance Holding 8.125% 30-03-2029	1.357.404,16	0,50
294.000,00	Macquarie Airfinance Holding 8.375% 01-05-2028	308.445,57	0,11
1.771.000,00	Madison IAQ LLC 5.875% 30-06-2029	1.673.651,79	0,62
1.477.000,00	Magnera Corp 4.75% 15-11-2029	1.311.142,50	0,49
776.000,00	Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	758.291,67	0,28
780.000,00	Matador Resources Co 6.25% 15-04-2033	758.187,65	0,28
489.000,00	Mauser Packaging Solutions H 7.875% 15-04-2027	497.523,42	0,18
199.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	202.276,73	0,08
373.000,00	Medline Borrower LP 3.875% 01-04-2029	345.284,46	0,13
715.000,00	Medline Borrower LP/Medline 6.25% 01-04-2029	722.055,71	0,27
1.041.000,00	Mineral Resources Ltd 8.125% 01-05-2027	1.045.865,30	0,39
1.026.000,00	Mineral Resources Ltd 8.5% 01-05-2030	1.047.783,53	0,39
1.396.000,00	NCL Corp Ltd 5.875% 15-03-2026	1.395.229,59	0,52
641.000,00	NCL Corp Ltd 8.125% 15-01-2029	675.964,98	0,25
1.169.000,00	NCR Voyix Corp 5% 01-10-2028	1.132.526,73	0,42
351.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	335.775,22	0,12
977.000,00	New Gold Inc 7.5% 15-07-2027	986.299,09	0,37
912.000,00	NOVA Chemicals Corp 7% 01-12-2031	908.696,50	0,34
1.750.000,00	Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	1.617.221,36	0,60
918.000,00	NRG Energy Inc 6% 01-02-2033	890.738,19	0,33
1.552.000,00	Occidental Petroleum Corp 6.45% 15-09-2036	1.591.163,26	0,59
625.000,00	Occidental Petroleum Corp 7.15% 15-05-2028	656.010,00	0,24
402.000,00	OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	358.699,64	0,13
615.000,00	Organon & Co / Organon Forei 4.125% 30-04-2028	578.287,13	0,21
632.000,00	Organon & Co / Organon Forei 5.125% 30-04-2031	568.534,50	0,21
366.000,00	Organon & Co / Organon Forei 6.75% 15-05-2034	363.802,13	0,14
534.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031	519.056,88	0,19
700.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 7.375% 01-06-2032	670.375,79	0,25
1.575.000,00	Pactiv Evergreen Group Issue 4% 15-10-2027	1.563.959,38	0,58
332.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	324.340,81	0,12
930.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	945.930,90	0,35
154.000,00	Parkland Corp 4.625% 01-05-2030	141.471,60	0,05
879.000,00	Parkland Corp 5.875% 15-07-2027	873.436,28	0,32
26.000,00	Parkland Corp 6.625% 15-08-2032	25.764,07	0,01
698.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.875% 15-09-2030	681.081,13	0,25
870.000,00	Pebblebrook Hotel LP / PEB F 6.375% 15-10-2029	862.177,40	0,32
225.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	228.925,57	0,09
310.000,00	Permian Resources Operating 6.25% 01-02-2033	306.105,07	0,11
1.354.000,00	Permian Resources Operating 7% 15-01-2032	1.375.785,31	0,51
813.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	809.619,52	0,30
1.752.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	1.697.329,57	0,63
359.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-02-2032	356.698,42	0,13
174.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	170.302,66	0,06
923.000,00	Post Holdings Inc 6.375% 01-03-2033	905.078,74	0,34
659.650,00	Rackspace Finance LLC 3.5% 15-05-2028	398.263,69	0,15
461.000,00	Reworld Holding Corp 4.875% 01-12-2029	426.830,65	0,16
549.000,00	Reworld Holding Corp 5% 01-09-2030	508.241,14	0,19
659.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027	655.374,17	0,24
380.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.625% 30-09-2031	373.602,08	0,14
543.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01-02-2033	542.099,27	0,20
774.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	746.047,22	0,28
261.000,00	Sealed Air Corp 6.5% 15-07-2032	261.672,57	0,10
1.072.000,00	Sealed Air Corp 6.875% 15-07-2033	1.120.529,44	0,42
46.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	46.190,10	0,02
779.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	803.941,21	0,30
345.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	316.904,13	0,12
346.000,00	Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	317.984,69	0,12
600.000,00	Sensata Technologies Inc 6.625% 15-07-2032	602.097,78	0,22
611.000,00	Sirius XM Radio LLC 4.125% 01-07-2030	533.839,26	0,20
39.000,00	Sirius XM Radio LLC 5% 01-08-2027	37.960,66	0,01
483.000,00	Sirius XM Radio LLC 5.5% 01-07-2029	464.012,60	0,17
241.000,00	SM Energy Co 7% 01-08-2032	237.193,43	0,09
617.000,00	Smyrna Ready Mix Concrete LL 6% 01-11-2028	602.460,89	0,22
2.171.000,00	Smyrna Ready Mix Concrete LL 8.875% 15-11-2031	2.283.477,34	0,85
1.212.000,00	Sotera Health Holdings LLC 7.375% 01-06-2031	1.229.492,12	0,46
1.305.000,00	SPX FLOW Inc 8.75% 01-04-2030	1.347.361,61	0,50
1.059.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	1.039.264,66	0,39
462.000,00	Starwood Property Trust Inc 6.5% 01-07-2030	462.858,54	0,17
1.583.000,00	Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	1.503.205,97	0,56
486.000,00	Station Casinos LLC 6.625% 15-03-2032	484.087,10	0,18
389.000,00	Summit Midstream Holdings LL 8.625% 31-10-2029	403.720,68	0,15
959.000,00	Sunnova Energy Corp 11.75% 01-10-2028	690.089,20	0,26
217.000,00	Sunnova Energy Corp 5.875% 01-09-2026	181.515,79	0,07
360.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	342.529,80	0,13
364.000,00	TEGNA Inc 4.75% 15-03-2026	360.132,25	0,13
921.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	904.049,22	0,34
1.361.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	1.355.890,49	0,50

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
558.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01-02-2027	557.771,21	0,21
562.000,00	Travel + Leisure Co 4.5% 01-12-2029	524.368,81	0,19
852.000,00	Trinseo Materials Operating 5.125% 01-04-2029	526.113,15	0,20
806.000,00	Triumph Group Inc 9% 15-03-2028	839.240,64	0,31
569.000,00	Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	579.671,06	0,22
1.651.000,00	UKG Inc 6.875% 01-02-2031	1.676.767,95	0,62
710.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.75% 15-06-2027	702.029,97	0,26
689.000,00	Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	686.730,51	0,26
379.000,00	Univision Communications Inc 8% 15-08-2028	386.358,46	0,14
1.216.000,00	Univision Communications Inc 8.5% 31-07-2031	1.193.837,82	0,44
499.000,00	UWM Holdings LLC 6.625% 01-02-2030	495.644,16	0,18
691.000,00	Vail Resorts Inc 6.5% 15-05-2032	698.291,30	0,26
1.055.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	1.167.419,53	0,43
1.157.000,00	Venture Global LNG Inc 9.875% 01-02-2032	1.270.321,21	0,47
780.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	776.751,61	0,29
1.207.000,00	Viking Cruises Ltd 7% 15-02-2029	1.214.841,72	0,45
475.000,00	Viking Cruises Ltd 9.125% 15-07-2031	511.599,01	0,19
1.232.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1.038.240,76	0,39
200.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.5% 15-08-2030	172.466,67	0,06
797.000,00	Vistra Operations Co LLC 5% 31-07-2027	781.689,92	0,29
1.536.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	1.575.640,89	0,59
459.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031	395.230,24	0,15
869.000,00	Wabash National Corp 4.5% 15-10-2028	794.856,40	0,30
507.000,00	WESCO Distribution Inc 6.375% 15-03-2029	511.506,47	0,19
266.000,00	WESCO Distribution Inc 6.625% 15-03-2032	270.653,14	0,10
302.000,00	WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	307.317,96	0,11
1.223.000,00	WW International Inc 4.5% 15-04-2029	250.852,62	0,09
1.174.000,00	Wynn Resorts Finance LLC / W 7.125% 15-02-2031	1.218.410,97	0,45
597.000,00	ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	594.647,53	0,22
575.000,00	ZF North America Capital Inc 6.75% 23-04-2030	551.572,36	0,21
441.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	440.191,10	0,16
288.000,00	ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030	282.907,86	0,11
		205.532.166,05	**76,41**
	Sum Obligasjoner	**205.532.166,05**	**76,41**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**205.532.166,05**	**76,41**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**260.867.319,59**	**96,98**
	Bankinnskudd	**4.271.918,45**	**1,59**
	Andre netto eiendeler	**3.859.216,24**	**1,43**
	Sum netto eiendeler	**268.998.454,28**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	77,96
Storbritannia	3,04
Canada	2,55
Frankrike	1,87
Bermuda	1,85
Overnasjonalt	1,82
Nederland	1,55
Australia	1,35
Italia	1,16
Luxembourg	1,05
Irland	0,81
Panama	0,80
Liberia	0,68
Østerrike	0,27
Spania	0,23
Sum	**96,98**

Bransje	
Selskapsgjeld	96,98
Sum	**96,98**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.522.905.337,91	DKK	213.353.985,95	USD	(779.269,40)	31.01.2025
3.740.035,13	EUR	3.904.953,55	USD	(12.904,19)	31.01.2025
647.221.965,67	SEK	58.873.310,90	USD	(53.043,93)	31.01.2025
2.809.853,41	USD	20.049.115,78	DKK	11.294,05	31.01.2025
100.761,18	USD	96.073,71	EUR	780,87	31.01.2025
25.261.167,62	USD	275.569.965,91	SEK	216.333,26	31.01.2025
				(616.809,34)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	USD		
4.600.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	4.685.159,25	0,42
5.525.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	5.676.351,85	0,50
5.903.000,00	Charter Communications Opera 6.484% 23-10-2045	5.614.658,24	0,50
3.570.000,00	Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025	3.482.600,69	0,31
1.333.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	1.306.163,44	0,12
2.579.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	2.588.598,80	0,23
466.000,00	Dana Inc 4.25% 01-09-2030	433.767,61	0,04
9.230.000,00	Dana Inc 4.5% 15-02-2032	8.479.933,29	0,75
838.000,00	Dana Inc 5.375% 15-11-2027	830.131,85	0,07
5.961.000,00	Dana Inc 5.625% 15-06-2028	5.881.680,87	0,52
2.240.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	2.160.853,73	0,19
8.414.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	7.979.277,47	0,71
4.765.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4% 13-11-2030	4.301.638,69	0,38
4.549.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04-11-2027	4.765.481,15	0,42
2.776.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	2.944.659,20	0,26
2.119.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	2.051.270,16	0,18
5.308.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 15-07-2029	4.871.387,76	0,43
1.342.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 9.5% 31-05-2025	1.344.668,29	0,12
2.148.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	1.942.150,20	0,17
2.341.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	2.165.182,24	0,19
2.362.000,00	Iliad Holding SASU 7% 15-04-2032	2.376.902,61	0,21
1.710.000,00	Iliad Holding SASU 7% 15-10-2028	1.737.309,65	0,15
5.631.000,00	ION Trading Technologies Sar 9.5% 30-05-2029	5.915.196,57	0,53
2.253.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.600% MULTI Perp FC2025	2.248.575,40	0,20
3.365.000,00	KB Home 4.8% 15-11-2029	3.174.956,81	0,28
7.245.000,00	Kedrion SpA 6.5% 01-09-2029	6.842.016,80	0,61
6.581.000,00	Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	5.616.480,84	0,50
1.035.000,00	Lloyds Banking Group PL 7.953% MULTI 15-11-2033	1.159.393,71	0,10
4.585.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	4.595.659,26	0,41
4.592.000,00	Newell Brands Inc 6.625% 15-05-2032	4.613.919,75	0,41
11.855.000,00	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	11.026.547,70	0,98
1.750.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.25% 01-06-2029	1.640.892,05	0,15
8.092.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	8.020.561,86	0,71
1.331.000,00	Travel + Leisure Co 6% 01-04-2027	1.332.189,46	0,12
1.664.000,00	Travel + Leisure Co 6.6% 01-10-2025	1.671.080,32	0,15
7.079.000,00	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026	7.004.588,38	0,62
2.730.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15-08-2027	2.728.398,44	0,24
2.683.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	2.352.632,37	0,21
4.701.000,00	United Rentals North America 4% 15-07-2030	4.286.124,25	0,38
6.521.000,00	United Rentals North America 6% 15-12-2029	6.575.027,33	0,58
2.697.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.5% 15-04-2029	2.601.164,53	0,23
5.878.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 7.75% 15-04-2032	5.929.816,89	0,53
9.827.000,00	VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	8.687.051,29	0,77
5.219.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15-08-2029	5.167.118,44	0,46
20.886.000,00	Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	20.664.651,80	1,83
		201.473.871,29	**17,88**
	Sum Obligasjoner	**201.473.871,29**	**17,88**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**201.473.871,29**	**17,88**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	USD		
2.411.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	2.154.776,71	0,19
3.830.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 6.125% 15-06-2029	3.847.493,53	0,34
7.027.000,00	AdaptHealth LLC 6.125% 01-08-2028	6.926.814,66	0,61
11.255.000,00	Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	11.080.242,49	0,98
6.838.000,00	Advanced Drainage Systems In 6.375% 15-06-2030	6.867.333,65	0,61
3.725.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	3.693.202,28	0,33
1.619.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	1.603.500,41	0,14
7.114.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	7.252.427,57	0,64
11.989.000,00	Amer Sports Co 6.75% 16-02-2031	12.144.422,64	1,08
5.466.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.625% 15-01-2028	5.500.823,89	0,49
1.365.000,00	ASP Unifrax Holdings Inc 5.25% 30-09-2028	821.300,03	0,07
1.000.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	987.370,12	0,09
8.338.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	8.552.336,63	0,76
5.889.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	5.759.059,54	0,51
5.857.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 8% 15-02-2031	5.998.991,25	0,53
599.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 8.25% 15-01-2030	615.720,49	0,05
4.079.000,00	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15-10-2029	4.140.592,90	0,37
3.659.000,00	Beazer Homes USA Inc 7.5% 15-03-2031	3.721.115,18	0,33
2.573.000,00	Benteler International AG 10.5% 15-05-2028	2.713.810,00	0,24
12.687.000,00	Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	12.085.700,90	1,07
10.876.000,00	Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	10.317.677,16	0,92
841.000,00	Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	741.807,51	0,07
5.147.000,00	Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	4.910.313,15	0,44
5.391.000,00	Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032	5.352.327,62	0,48
2.550.000,00	Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	2.438.753,55	0,22
5.500.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.125% 15-01-2026	5.464.798,90	0,49
7.892.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	7.666.177,55	0,68
4.562.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	3.977.967,94	0,35
954.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-06-2033	803.350,90	0,07
4.472.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	3.909.477,11	0,35
791.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	763.108,31	0,07

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
2.734.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	2.616.228,96	0,23
4.443.000,00	Central Garden & Pet Co 4.125% 30-04-2031	3.933.235,47	0,35
21.001.000,00	Century Communities Inc 6.75% 01-06-2027	21.028.712,11	1,87
3.861.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	3.995.844,81	0,35
11.202.000,00	Chobani LLC / Chobani Financ 7.625% 01-07-2029	11.569.456,57	1,03
10.904.000,00	CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	11.263.592,58	1,00
4.927.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.25% 15-05-2026	4.939.135,20	0,44
2.290.000,00	Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	2.297.124,96	0,20
1.177.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 7.5% 01-06-2029	1.024.549,65	0,09
2.825.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 7.75% 15-04-2028	2.533.915,82	0,22
3.903.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 9% 15-09-2028	4.103.735,19	0,36
2.359.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	2.051.676,42	0,18
14.523.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	13.900.741,75	1,23
1.950.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 01-11-2029	1.930.992,46	0,17
5.960.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 7% 15-03-2032	5.834.631,77	0,52
5.522.000,00	CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	4.925.664,65	0,44
2.811.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	2.690.831,39	0,24
5.937.000,00	Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030	5.783.689,49	0,51
7.528.000,00	Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	6.015.020,30	0,53
2.822.000,00	Cornerstone Building Brands 9.5% 15-08-2029	2.746.275,30	0,24
852.000,00	Coty Inc 5% 15-04-2026	850.959,87	0,08
3.031.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	3.083.014,99	0,27
3.675.000,00	CSC Holdings LLC 11.75% 31-01-2029	3.625.595,14	0,32
5.423.000,00	CSC Holdings LLC 4.5% 15-11-2031	3.942.549,74	0,35
10.529.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	5.727.146,54	0,51
2.503.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028	2.507.021,40	0,22
4.897.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 8.875% 01-09-2031	5.281.639,11	0,47
3.621.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	3.620.411,23	0,32
10.673.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	10.553.073,90	0,94
4.800.000,00	Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030	4.739.411,23	0,42
2.596.000,00	DaVita Inc 3.75% 15-02-2031	2.240.082,98	0,20
3.000.000,00	DaVita Inc 4.625% 01-06-2030	2.753.533,96	0,24
1.437.000,00	Ellucian Holdings Inc 6.5% 01-12-2029	1.442.976,48	0,13
9.719.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	9.741.018,42	0,86
723.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	729.762,94	0,06
1.001.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	929.998,57	0,08
8.926.000,00	Energizer Holdings Inc 6.5% 31-12-2027	8.966.657,93	0,80
8.737.000,00	Enviri Corp 5.75% 31-07-2027	8.359.235,71	0,74
3.565.000,00	EquipmentShare.com Inc 8% 15-03-2033	3.624.938,34	0,32
1.014.000,00	EquipmentShare.com Inc 8.625% 15-05-2032	1.060.946,69	0,09
4.035.000,00	EquipmentShare.com Inc 9% 15-05-2028	4.189.742,90	0,37
3.451.000,00	Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	3.354.077,97	0,30
1.450.000,00	Garda World Security Corp 6% 01-06-2029	1.381.383,97	0,12
925.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	941.069,05	0,08
1.739.000,00	Global Atlantic Fin Co 4.700% MULTI 15-10-2051	1.680.769,48	0,15
3.542.000,00	Global Atlantic Fin Co 7.95% 15-06-2033	3.942.113,73	0,35
2.125.000,00	Global Atlantic Fin Co 7.950% MULTI 15-10-2054	2.227.170,00	0,20
1.043.000,00	GrafTech Finance Inc 4.625% 23-12-2029	866.758,63	0,08
1.550.000,00	GrafTech Global Enterprises 9.875% 23-12-2029	1.574.255,50	0,14
4.802.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029	4.404.060,18	0,39
1.505.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028	1.413.965,71	0,13
6.150.000,00	Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	6.176.334,30	0,55
5.891.000,00	Gray Television Inc 4.75% 15-10-2030	3.189.501,41	0,28
7.795.000,00	Gray Television Inc 5.375% 15-11-2031	4.165.870,04	0,37
5.711.000,00	Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	5.262.150,54	0,47
8.749.000,00	HAT Holdings I LLC / HAT Hol 3.375% 15-06-2026	8.488.398,79	0,75
3.606.000,00	HAT Holdings I LLC / HAT Hol 3.75% 15-09-2030	3.189.302,90	0,28
3.708.000,00	HAT Holdings I LLC / HAT Hol 8% 15-06-2027	3.868.422,91	0,34
8.393.000,00	Heartland Dental LLC / Heart 10.5% 30-04-2028	8.905.745,15	0,79
5.107.000,00	Helios Software Holdings Inc 8.75% 01-05-2029	5.250.379,02	0,47
7.515.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	7.448.721,46	0,66
7.330.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	7.429.211,55	0,66
2.463.000,00	Hertz Corp/The 12.625% 15-07-2029	2.625.634,61	0,23
1.660.000,00	Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	1.404.442,11	0,12
9.462.000,00	Hertz Corp/The 5% 01-12-2029	6.209.202,89	0,55
9.785.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	9.396.927,00	0,83
3.568.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.375% 01-05-2025	3.559.070,01	0,32
2.549.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 01-04-2029	2.549.271,72	0,23
3.363.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 15-03-2033	3.307.964,77	0,29
2.917.000,00	Hilton Domestic Operating Co 6.125% 01-04-2032	2.910.642,10	0,26
8.098.000,00	Hilton Grand Vacations Borro 4.875% 01-07-2031	7.247.536,90	0,64
4.051.000,00	Hilton Grand Vacations Borro 5% 01-06-2029	3.831.315,49	0,34
1.926.000,00	HUB International Ltd 7.25% 15-06-2030	1.972.459,72	0,18
1.088.000,00	HUB International Ltd 7.375% 31-01-2032	1.104.910,24	0,10
4.694.179,00	iHeartCommunications Inc 10.875% 01-05-2030	3.614.517,83	0,32
8.030.747,00	iHeartCommunications Inc 9.125% 01-05-2029	7.026.903,63	0,62
2.535.000,00	Iliad Holding SASU 8.5% 15-04-2031	2.696.283,10	0,24
9.028.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	7.861.809,53	0,70
3.183.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	3.580.540,34	0,32
895.000,00	Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	813.516,90	0,07
8.834.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	8.662.782,95	0,77
2.616.000,00	Iron Mountain Inc 6.25% 15-01-2033	2.610.200,89	0,23
4.726.000,00	Iron Mountain Inc 7% 15-02-2029	4.832.391,05	0,43

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
1.190.000,00	Iron Mountain Information Ma 5% 15-07-2032	1.095.953,35	0,10
2.318.000,00	KB Home 7.25% 15-07-2030	2.377.888,90	0,21
554.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027	534.596,71	0,05
1.584.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 01-10-2025	1.580.387,57	0,14
3.346.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 7% 15-07-2031	3.443.963,68	0,31
4.338.000,00	LCPR Senior Secured Financin 5.125% 15-07-2029	3.480.632,04	0,31
8.501.000,00	LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027	7.687.078,61	0,68
7.206.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	6.835.787,50	0,61
3.121.000,00	LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	3.074.146,18	0,27
200.000,00	Macquarie Airfinance Holding 6.5% 26-03-2031	207.477,60	0,02
6.690.000,00	Macquarie Airfinance Holding 8.125% 30-03-2029	7.094.557,68	0,63
6.050.000,00	Macquarie Airfinance Holding 8.375% 01-05-2028	6.347.264,26	0,56
5.718.000,00	Madison IAQ LLC 4.125% 30-06-2028	5.419.275,56	0,48
7.293.000,00	Madison IAQ LLC 5.875% 30-06-2029	6.892.118,86	0,61
8.886.000,00	Magnera Corp 4.75% 15-11-2029	7.888.159,96	0,70
2.165.000,00	Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	2.115.594,66	0,19
1.745.000,00	Mauser Packaging Solutions H 7.875% 15-04-2027	1.775.415,87	0,16
601.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	610.896,07	0,05
9.729.000,00	Medline Borrower LP/Medline 6.25% 01-04-2029	9.825.007,02	0,87
4.329.000,00	Mineral Resources Ltd 8.125% 01-05-2027	4.349.232,34	0,39
2.658.000,00	Mineral Resources Ltd 8.5% 01-05-2030	2.714.433,34	0,24
5.545.000,00	NCR Voyix Corp 5% 01-10-2028	5.371.993,78	0,48
656.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	627.545,71	0,06
7.771.000,00	New Gold Inc 7.5% 15-07-2027	7.844.964,38	0,70
2.333.000,00	Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	2.011.298,40	0,18
8.026.000,00	Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	7.417.039,20	0,66
2.217.000,00	Organon & Co / Organon Forei 5.125% 30-04-2031	1.994.368,65	0,18
2.491.000,00	Organon & Co / Organon Forei 6.75% 15-05-2034	2.476.041,30	0,22
3.709.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	3.623.433,97	0,32
6.112.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	6.216.698,56	0,55
19.967.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	18.753.527,50	1,66
6.094.000,00	Pebblebrook Hotel LP / PEB F 6.375% 15-10-2029	6.039.205,80	0,54
3.697.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	3.761.501,56	0,33
3.314.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	3.300.220,30	0,29
3.217.000,00	Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	3.285.875,97	0,29
4.109.000,00	Post Holdings Inc 4.5% 15-09-2031	3.684.613,61	0,33
5.920.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	5.464.889,11	0,49
5.450.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	5.279.935,03	0,47
1.823.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-02-2032	1.811.312,58	0,16
534.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	522.652,99	0,05
2.100.000,00	Post Holdings Inc 6.375% 01-03-2033	2.059.225,74	0,18
990.310,00	Rackspace Finance LLC 3.5% 15-05-2028	597.899,66	0,05
7.715.000,00	Reworld Holding Corp 5% 01-09-2030	7.142.222,97	0,63
9.387.000,00	SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	8.450.262,26	0,75
1.500.000,00	Sealed Air Corp 6.5% 15-07-2032	1.503.865,34	0,13
3.000.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	3.012.397,67	0,27
4.035.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	4.164.188,43	0,37
1.838.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	1.688.318,24	0,15
2.597.000,00	Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	2.386.723,25	0,21
5.307.000,00	Sensata Technologies Inc 6.625% 15-07-2032	5.325.554,86	0,47
3.485.000,00	Sirius XM Radio LLC 4.125% 01-07-2030	3.044.893,33	0,27
3.233.000,00	Sirius XM Radio LLC 5.5% 01-07-2029	3.105.906,28	0,28
4.384.000,00	SPX FLOW Inc 8.75% 01-04-2030	4.526.309,02	0,40
9.267.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	9.094.301,78	0,81
1.922.000,00	Starwood Property Trust Inc 6.5% 01-07-2030	1.925.571,69	0,17
4.582.000,00	Sunnova Energy Corp 11.75% 01-10-2028	3.297.172,82	0,29
5.461.000,00	Sunnova Energy Corp 5.875% 01-09-2026	4.568.008,00	0,41
4.309.000,00	Surgery Center Holdings Inc 7.25% 15-04-2032	4.390.700,30	0,39
4.881.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	4.644.133,14	0,41
3.117.000,00	TEGNA Inc 4.75% 15-03-2026	3.083.879,69	0,27
1.435.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	1.408.589,18	0,13
1.435.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01-02-2027	1.434.411,61	0,13
4.348.000,00	Travel + Leisure Co 4.5% 01-12-2029	4.056.860,49	0,36
2.768.000,00	Travel + Leisure Co 6.625% 31-07-2026	2.799.550,78	0,25
1.820.000,00	Trinseo Materials Operating 5.125% 01-04-2029	1.123.856,73	0,10
1.846.000,00	Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	1.863.170,27	0,17
4.526.000,00	UKG Inc 6.875% 01-02-2031	4.596.639,46	0,41
7.089.000,00	UniCredit SpA 5.459% MULTI 30-06-2035	6.851.880,34	0,61
950.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.75% 15-06-2027	939.335,87	0,08
4.160.000,00	Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	4.146.297,43	0,37
886.000,00	Univision Communications Inc 8% 15-08-2028	903.202,10	0,08
5.110.000,00	Univision Communications Inc 8.5% 31-07-2031	5.016.867,83	0,45
2.662.000,00	UWM Holdings LLC 6.625% 01-02-2030	2.644.097,70	0,23
6.733.000,00	Vail Resorts Inc 6.5% 15-05-2032	6.804.045,32	0,60
5.126.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	4.319.823,18	0,38
3.951.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.5% 15-08-2030	3.407.079,08	0,30
2.552.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031	2.197.445,69	0,20
8.912.000,00	Wabash National Corp 4.5% 15-10-2028	8.151.622,81	0,72
4.110.000,00	WESCO Distribution Inc 6.375% 15-03-2029	4.146.531,75	0,37
585.000,00	WESCO Distribution Inc 6.625% 15-03-2032	595.233,41	0,05
5.843.000,00	WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	5.945.890,27	0,53
3.474.000,00	WW International Inc 4.5% 15-04-2029	712.560,92	0,06
3.846.000,00	ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	3.830.844,90	0,34

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
2.745.000,00	ZF North America Capital Inc 6.75% 23-04-2030	2.633.158,49	0,23
726.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	724.668,34	0,06
2.243.000,00	ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030	2.203.341,42	0,20
		865.251.079,56	**76,81**
	Sum Obligasjoner	**865.251.079,56**	**76,81**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**865.251.079,56**	**76,81**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**1.066.724.950,85**	**94,69**
	Bankinnskudd	**42.185.804,36**	**3,74**
	Andre netto eiendeler	**17.606.661,11**	**1,56**
	Sum netto eiendeler	**1.126.517.416,32**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	80,39
Storbritannia	3,14
Italia	2,23
Overnasjonalt	1,81
Nederland	1,79
Canada	1,73
Irland	0,99
Luxembourg	0,95
Australia	0,63
Frankrike	0,60
Østerrike	0,24
Spania	0,19
Sum	**94,69**

Bransje	
Selskapsgjeld	94,69
Sum	**94,69**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
390.935.018,31	DKK	54.760.379,93	USD	(191.752,76)	31.01.2025
672.222.788,75	EUR	701.978.759,35	USD	(2.432.964,56)	31.01.2025
31.174.633,91	NOK	2.807.083,01	USD	(57.874,58)	31.01.2025
3.696.635.987,64	SEK	334.315.894,03	USD	1.631.362,75	31.01.2025
284.704,72	USD	2.045.821,11	DKK	(854,09)	31.01.2025
5.743.139,17	USD	5.532.178,12	EUR	(13.772,39)	31.01.2025
88.465,83	USD	1.003.456,33	NOK	(19,33)	31.01.2025
5.590.797,17	USD	61.449.671,27	SEK	6.177,03	31.01.2025
				(1.059.697,93)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	GBP		
4.237.528,00	Rotork	16.662.925,40	0,96
		16.662.925,40	**0,96**
	USD		
171.469,00	AbbVie	30.334.580,79	1,76
63.379,00	Adobe	28.256.259,57	1,64
58.296,00	Align Technology	12.109.245,12	0,70
174.418,00	Allegion	22.930.734,46	1,33
323.741,00	Alphabet	62.077.336,75	3,59
409.814,00	Amazon.com	91.072.965,22	5,27
35.724,00	ANSYS	12.055.421,04	0,70
354.795,00	Apple	89.493.490,80	5,18
151.621,00	Applied Materials	24.829.454,96	1,44
5.390,00	AutoZone	17.124.030,00	0,99
102.011,00	Becton Dickinson	23.223.824,26	1,34
71.663,00	Cadence Design Systems	21.641.509,37	1,25
80.605,00	Check Point Software Technologies	15.042.505,10	0,87
83.210,00	Chubb	22.984.266,20	1,33
75.515,00	Cintas	13.881.922,45	0,80
398.486,00	Cognex	14.345.496,00	0,83
347.992,00	Colgate-Palmolive	31.667.272,00	1,83
120.905,00	Danaher	27.898.828,75	1,61
42.455,00	Deere	18.092.622,80	1,05
53.636,00	Ecolab	12.612.505,40	0,73
446.843,00	Edwards Lifesciences	33.356.829,95	1,93
155.683,00	Estee Lauder Cos	11.676.225,00	0,68
238.243,00	Fastenal	17.246.410,77	1,00
132.607,00	Fortinet	12.580.426,09	0,73
529.279,00	Healthcare Realty Trust	8.897.179,99	0,51
156.394,00	IDEX	32.742.647,84	1,90
231.629,00	International Flavors & Fragrances	19.565.701,63	1,13
113.326,00	Jack Henry & Associates	19.917.044,50	1,15
42.921,00	Jones Lang LaSalle	10.867.811,81	0,63
149.761,00	JPMorgan Chase	36.102.884,27	2,09
192.804,00	Kimberly-Clark	25.270.820,28	1,46
58.966,00	Littelfuse	13.916.565,66	0,81
65.428,00	Mastercard	34.538.786,92	2,00
236.025,00	Merck	23.397.158,25	1,35
298.231,00	Microsoft	126.933.078,22	7,35
152.244,00	MKS Instruments	15.923.199,96	0,92
318.708,00	Mondelez International	19.049.177,16	1,10
41.586,00	MSCI	25.002.750,78	1,45
251.573,00	NextEra Energy	18.171.117,79	1,05
285.707,00	NIKE	21.656.590,60	1,25
776.719,00	NVIDIA	106.348.365,48	6,16
950.583,00	Organon	14.049.616,74	0,81
46.395,00	Pool	15.881.704,43	0,92
113.579,00	Progressive	27.271.453,69	1,58
67.308,00	S&P Global	33.629.769,12	1,95
38.993,00	Sherwin-Williams	13.250.991,19	0,77
85.376,00	Stryker	30.917.210,88	1,79
168.345,00	Take-Two Interactive Software	31.111.839,45	1,80
129.200,00	Teradyne	16.443.284,00	0,95
82.693,00	Tesla	34.912.984,60	2,02
101.883,00	Texas Instruments	19.114.269,63	1,11
180.857,00	TJX Cos	21.923.485,54	1,27
266.608,00	Veralto	27.276.664,48	1,58
57.507,00	Verisk Analytics	15.844.328,64	0,92
145.414,00	Visa	46.065.701,06	2,67
99.705,00	Waste Management	20.111.495,55	1,16
48.990,00	Waters	18.239.956,80	1,06
34.433,00	Watsco	16.430.050,28	0,95
372.674,00	Wells Fargo	26.396.499,42	1,53
376.209,00	Xcel Energy	25.563.401,55	1,48
41.517,00	Zebra Technologies	15.979.893,30	0,92
		1.695.249.644,34	**98,12**
	Sum Andeler	**1.711.912.569,74**	**99,08**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**1.711.912.569,74**	**99,08**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**1.711.912.569,74**	**99,08**
	Bankinnskudd	**17.859.258,45**	**1,03**
	Annen netto gjeld	**(2.044.551,60)**	**(0,12)**
	Sum netto eiendeler	**1.727.727.276,59**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	94,59
Irland	1,33
Sveits	1,33
Storbritannia	0,96
Israel	0,87
Sum	**99,08**

Bransje	
Systemprogramvare	8,95
Halvledere	7,26
Tjenester for transaksjons- og betalingsbehandling	5,82
Broadline Retail	5,27
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	5,18
Helsevernutstyr	5,06
Diversifiserte banker	3,62
Applikasjonsprogrammer	3,59
Interaktive medier og tjenester	3,59
Finansiell handel og data	3,39
Halvlederutstyr	3,31
Husholdningsprodukter	3,30
Eiendoms- og skadeforsikring	2,91
Industrimaskiner	2,86
Miljø- og anleggstjenester	2,74
Biomedisinske tjenester	2,67
Spesielle kjemikalier	2,63
Elektrisitetsleverandører	2,53
Legemidler	2,17
Bilfabrikanter	2,02
Handelsselskaper og distributører	1,95
Interaktiv hjemmeunderholdning	1,80
Bioteknologi	1,76
Produsenter av elektronisk utstyr	1,76
Byggevarer	1,33
Detaljsalg klær	1,27
Fottøy	1,25
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	1,10
Landbruksmaskiner	1,05
Detaljsalg bil	0,99
Distributører	0,92
Forsknings- og konsulenttjenester	0,92
Elektroniske komponenter	0,81
Diversifiserte støttetjenester	0,80
Forsyning helsevern	0,70
Personlige produkter	0,68
Eiendomstjenester	0,63
Helsepleie-REITs	0,51
Sum	**99,08**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
31.645,41	CHF	35.804,28	USD	(734,63)	31.01.2025
82.960.822,62	EUR	86.613.671,99	USD	(280.759,28)	31.01.2025
2.070,86	USD	1.855,30	CHF	14,90	31.01.2025
5.719.934,05	USD	5.482.163,19	EUR	14.952,08	31.01.2025
				(266.526,93)	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
20.477,12	USD	19.652,00	EUR	46,70	06.01.2025
				46,70	
				(266.480,23)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i NOK)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	NOK		
24.000.000,00	Akershus fylke 20/28 2,04%	22.020.470,40	1,02
25.000.000,00	Den norske stat 20/30 1,375%	21.953.750,00	1,01
20.000.000,00	Den norske stat 22/32 2,125%	17.827.600,00	0,82
65.000.000,00	Den norske stat 23/33 3,00%	61.005.750,00	2,82
8.000.000,00	DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	8.049.074,40	0,37
34.000.000,00	DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	33.893.644,60	1,57
48.000.000,00	DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	47.860.368,00	2,21
8.000.000,00	Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	7.985.180,80	0,37
25.000.000,00	Electrolux AB FRN 07-06-2029	25.090.045,00	1,16
76.000.000,00	Entra ASA 20/28 1,66%	67.938.923,20	3,14
27.000.000,00	Entra ASA 21/26 1,50%	25.446.622,50	1,18
20.000.000,00	Entra ASA 21/30 FRN	19.101.134,00	0,88
14.000.000,00	Hemso Fastighets AB 2.38% 03-03-2033	11.560.581,20	0,53
25.000.000,00	Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	22.078.547,50	1,02
12.000.000,00	Kommunalbanken AS 17/27 2,00%	11.224.034,40	0,52
10.000.000,00	Midt-Telemark komm 22/29 3,05%	9.434.117,00	0,44
20.000.000,00	Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	17.992.394,00	0,83
28.000.000,00	Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	28.320.488,00	1,31
40.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%	38.397.564,00	1,77
30.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	31.663.371,00	1,46
25.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	26.167.252,50	1,21
33.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	33.674.272,50	1,56
24.000.000,00	Orkla ASA 23/30 4,405%	23.599.531,20	1,09
51.000.000,00	Oslo komm 22/28 4,26%	50.621.789,10	2,34
35.000.000,00	Oslo komm 23/31 4,45%	34.870.255,00	1,61
17.000.000,00	Posten Bring AS 23/30 4,22%	16.545.622,30	0,76
10.000.000,00	Posten Bring AS 24/31 FRN	9.993.772,00	0,46
26.000.000,00	Rikshem AB 20/29 FRN	26.046.082,40	1,20
23.720.000,00	Senja komm 15/25 2,92%	23.332.320,32	1,08
30.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 23/30 ADJ C COVD	29.339.565,00	1,36
50.000.000,00	Statkraft AS 22/27 3,625%	48.797.320,00	2,26
20.000.000,00	Statkraft AS 24/34 4,50%	19.461.230,00	0,90
40.000.000,00	Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	39.690.936,00	1,83
30.000.000,00	Vestland fylke 23/29 4,728%	30.191.034,00	1,40
10.000.000,00	Vestland fylke 23/30 3,77%	9.629.015,00	0,45
32.000.000,00	Yara International ASA 21/26 2,41%	30.664.444,80	1,42
		981.468.102,12	**45,36**
	Sum Obligasjoner	**981.468.102,12**	**45,36**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**981.468.102,12**	**45,36**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	NOK		
10.000.000,00	Arva AS 24/29 FRN	10.101.317,00	0,47
15.000.000,00	BN Bank ASA 21/27 1,60%	14.042.436,00	0,65
20.000.000,00	BN Bank ASA 21/28 2,30%	18.334.330,00	0,85
25.000.000,00	BN Bank ASA 22/28 FRN	25.413.220,00	1,17
25.000.000,00	Brage Finans AS 22/26 FRN	25.041.757,50	1,16
23.000.000,00	Brage Finans AS 24/29 FRN	23.877.668,50	1,10
20.000.000,00	Bustadkreditt Sogn o AS 19/30 ADJ C COVD	17.896.396,00	0,83
25.000.000,00	Eiendomskreditt AS 16/26 ADJ C COVD	24.503.157,50	1,13
50.000.000,00	Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD	50.291.210,00	2,32
26.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 24/29 FRN	25.975.526,20	1,20
8.000.000,00	Ferde AS 22/29 4,34%	7.919.374,40	0,37
15.000.000,00	Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB	15.464.496,00	0,71
15.000.000,00	Haugesund Spb 22/28 FRN	15.231.384,00	0,70
10.000.000,00	Haugesund Spb 23/28 FRN	10.130.828,00	0,47
14.000.000,00	Jæren Spb 23/33 FRN C SUB	14.431.081,00	0,67
37.000.000,00	OBOS BBL 21/28 FRN	36.696.041,30	1,70
16.000.000,00	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	15.984.640,00	0,74
25.000.000,00	Pareto Bank ASA 24/30 FRN	24.949.347,50	1,15
20.000.000,00	Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	20.725.650,00	0,96
10.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 23/33 FRN C SUB	10.403.757,00	0,48
15.000.000,00	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	14.996.664,00	0,69
50.000.000,00	Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD	49.948.470,00	2,31
30.000.000,00	Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92%	28.447.206,00	1,31
70.000.000,00	Spb 1 SMN 22/28 FRN C	69.833.939,00	3,23
20.000.000,00	Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	20.048.108,00	0,93
50.000.000,00	Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	45.971.715,00	2,12
85.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	78.386.481,50	3,62
40.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	40.755.336,00	1,88
5.000.000,00	Spb 1 Østfold Akershus 23/30 4,32%	4.881.131,50	0,23
30.000.000,00	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	30.465.672,00	1,41
14.000.000,00	Spb Sør 22/28 FRN	14.222.227,60	0,66
5.000.000,00	Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	4.980.226,00	0,23
25.000.000,00	Spb Vest 24/28 4,73%	24.991.675,00	1,16
8.000.000,00	Spb Vest 24/29 4,14%	7.808.380,00	0,36
58.000.000,00	Spb Øst 22/29 4,30%	56.909.861,00	2,63
24.000.000,00	Spb Øst 23/29 5,15%	24.359.625,60	1,13
70.000.000,00	Vegamot AS 21/26 2,00%	66.668.938,00	3,08
30.000.000,00	Vegamot AS 23/31 4,423%	29.702.676,00	1,37
40.000.000,00	Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	39.803.676,00	1,84
38.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	38.193.959,60	1,77
		1.098.789.585,70	**50,78**
	Sum Obligasjoner	**1.098.789.585,70**	**50,78**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**1.098.789.585,70**	**50,78**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	NOK		
20.000.000,00	Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR	20.120.320,00	0,93
		20.120.320,00	**0,93**
	Sum Obligasjoner	**20.120.320,00**	**0,93**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**20.120.320,00**	**0,93**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**2.100.378.007,82**	**97,08**
	Bankinnskudd	**49.307.091,90**	**2,28**
	Andre netto eiendeler	**13.950.468,34**	**0,64**
	Sum netto eiendeler	**2.163.635.568,06**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Norge	87,25
Sverige	5,75
Danmark	3,24
Finland	0,83
Sum	**97,08**

Bransje	
Selskapsgjeld	85,50
Statsobligasjoner	9,62
Hypotekobligasjoner	1,96
Sum	**97,08**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (NOK)	Forfallsdato
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
43.500,63	NOK	3.116,00	GBP	(759,45)	21.02.2025
3.562.049,55	NOK	321.794,00	USD	(86.883,54)	21.02.2025
				(87.642,99)	
Motpart: Bnp Paribas SA					
46.344,00	EUR	544.850,06	NOK	2.594,63	21.02.2025
404.736,34	NOK	34.377,00	EUR	(1.350,39)	21.02.2025
				1.244,24	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
288,00	EUR	3.387,34	NOK	14,75	21.02.2025
320.792,16	NOK	27.401,00	EUR	(2.877,37)	21.02.2025
				(2.862,62)	
Motpart: Citibank Europe PLC					
60.140,00	EUR	704.242,85	NOK	6.151,53	21.02.2025
410.931,61	NOK	35.059,00	EUR	(3.199,85)	21.02.2025
34.240.825,57	NOK	3.099.694,00	USD	(907.225,79)	21.02.2025
48.733,00	USD	553.929,64	NOK	(1.237,85)	21.02.2025
				(905.511,96)	
Motpart: Deutsche Bank AG					
374.544,00	USD	4.171.941,82	NOK	75.305,80	21.02.2025
				75.305,80	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
2.779,11	NOK	234,00	EUR	14,83	21.02.2025
				14,83	
Motpart: JP Morgan SE					
5.893,00	EUR	68.830,45	NOK	778,58	21.02.2025
				778,58	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
13.721,00	EUR	162.072,39	NOK	13,68	21.02.2025
39.128,46	NOK	3.347,00	EUR	(407,14)	21.02.2025
				(393,46)	
Motpart: Nordea Bank Abp					
5.931,00	EUR	69.492,30	NOK	567,01	21.02.2025
228.201,94	NOK	19.438,00	EUR	(1.410,02)	21.02.2025
				(843,01)	
				(919.910,59)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Rentebytteavtaler

Beskrivelse	Nominell	Valuta	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (NOK)	Kostnad i underfondets basisvaluta (NOK)	Forfallsdato
Motpart: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 4.1098% Paying floating rate OIBOR 3 months	300.000.000,00	NOK	1.008.954,17	0,00	18.08.2029
Receiving fixed rate 4.5958% Paying floating rate OIBOR 3 months	350.000.000,00	NOK	1.547.159,24	0,00	23.08.2026
Receiving fixed rate 2.7473% Paying floating rate OIBOR 3 months	275.000.000,00	NOK	(9.655.775,08)	(1.942.255,49)	02.06.2028
Receiving fixed rate 3.4200% Paying floating rate OIBOR 3 months	250.000.000,00	NOK	1.894.769,07	(6.581.388,89)	07.10.2027
Receiving fixed rate 3.8800% Paying floating rate OIBOR 3 months	250.000.000,00	NOK	(1.893.712,46)	140.068,00	14.03.2027
Receiving fixed rate 3.8132% Paying floating rate OIBOR 3 months	150.000.000,00	NOK	(1.284.790,18)	0,00	05.04.2030
Receiving fixed rate 3.8500% Paying floating rate OIBOR 3 months	130.000.000,00	NOK	(772.115,98)	(66.307,00)	08.07.2031
Receiving fixed rate 3.0800% Paying floating rate OIBOR 3 months	75.000.000,00	NOK	(2.738.443,46)	(472.958,33)	05.04.2030
Receiving fixed rate 3.4990% Paying floating rate OIBOR 3 months	50.000.000,00	NOK	(993.788,24)	24.644,00	30.09.2028
Receiving fixed rate 3.5450% Paying floating rate OIBOR 3 months	110.000.000,00	NOK	(2.816.291,30)	88.425,00	29.11.2031
			(15.704.034,22)	**(8.809.772,71)**	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i NOK)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	EUR		
95.920,00	ABN AMRO Bank	16.833.296,31	1,51
9.593,00	Douglas	2.288.391,12	0,20
13.224,00	NN Group	6.556.931,60	0,59
		25.678.619,03	**2,30**
	NOK		
125.856,00	Agilyx	4.530.816,00	0,41
381.544,00	Aker BP	84.588.304,80	7,57
33.132,00	Aker	18.189.468,00	1,63
269.606,00	AKVA Group	18.333.208,00	1,64
290.812,00	Atea	41.120.816,80	3,68
34.685,00	Bakkafrost	21.990.290,00	1,97
256.873,00	Borregaard	46.853.635,20	4,19
525.854,00	Bouvet	40.227.831,00	3,60
120.737,00	BW LPG Limited	15.128.346,10	1,35
752.495,00	Cadeler A/S	47.933.931,50	4,29
163.796,00	DNB Bank	37.165.312,40	3,33
171.100,00	DOF Group	14.457.950,00	1,29
202.733,00	Edda Wind	3.841.790,35	0,34
397.802,00	Elkem	6.969.491,04	0,62
337.249,00	Elmera Group	12.882.911,80	1,15
165.770,00	Equinor	43.995.358,00	3,94
232.391,00	Europris	16.894.825,70	1,51
112.431,00	Gjensidige Forsikring	22.598.631,00	2,02
214.450,00	Hafnia Limited	13.027.837,50	1,17
184.574,00	Hexagon Composites	8.398.117,00	0,75
107.884,00	Integrated Wind Solutions	5.156.855,20	0,46
94.126,00	Kid	12.612.884,00	1,13
133.034,00	Klaveness Combination Carri	9.911.033,00	0,89
47.244,00	Lerøy Seafood Group	2.322.515,04	0,21
157.459,00	M Vest Water AS	1.456.495,75	0,13
379.984,00	Mowi	74.001.884,00	6,62
103.700,00	Måsøval AS	2.862.120,00	0,26
62.670,00	Nordic Aqua Partners AS	4.637.580,00	0,42
304.243,00	Norsk Hydro	19.027.357,22	1,70
273.743,00	Norske Skog	6.706.703,50	0,60
1.078.200,00	Norwegian Air Shuttle	11.860.200,00	1,06
574.992,00	NRC Group	2.731.212,00	0,24
81.170,00	Odfjell Drilling Ltd	4.164.021,00	0,37
139.164,00	Olav Thon Eiendomsselskap	31.590.228,00	2,83
109.900,00	Orkla	10.808.665,00	0,97
99.371,00	Paratus Energy Services	4.579.015,68	0,41
407.409,00	poLight	1.951.489,11	0,17
658.009,00	Reach Subsea	5.185.110,92	0,46
992.334,00	Salmon Evolution	6.628.791,12	0,59
451.018,00	SATS	11.951.977,00	1,07
32.763,00	Schibsted ser. A	11.532.576,00	1,03
88.250,00	Schibsted ser. B	29.493.150,00	2,64
67.403,00	SpareBank 1 Helgeland	9.739.733,50	0,87
254.628,00	SpareBank 1 SMN	43.622.868,96	3,90
262.311,00	SpareBank 1 Sør-Norge	38.454.792,60	3,44
28.636,00	Sparebanken Møre	2.777.692,00	0,25
40.441,00	Sparebanken Sør	8.003.273,90	0,72
62.015,00	Sparebanken Vest	8.787.525,50	0,79
242.105,00	Spir Group	2.053.050,40	0,18
206.642,00	Storebrand	25.045.010,40	2,24
255.784,00	Subsea 7 S.A.	46.066.698,40	4,12
6.950,00	Telenor	881.955,00	0,08
462.899,00	Treasure	12.961.172,00	1,16
68.192,00	Ultimovacs	158.887,36	0,01
23.163,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	9.485.248,50	0,85
27.379,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	10.924.221,00	0,98
160.563,00	Yara International	48.297.350,40	4,32
90.633,00	Zalaris	6.888.108,00	0,62
		1.064.448.323,65	**95,29**
	SEK		
174.265,00	Nordic Paper	8.939.909,06	0,80
		8.939.909,06	**0,80**
	USD		
1.580,00	Alphabet	3.457.405,86	0,31
		3.457.405,86	**0,31**
	Sum Andeler	**1.102.524.257,60**	**98,69**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**1.102.524.257,60**	**98,69**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Andeler		
	CAD		
20.000,00	Stage Holdco	0,16	0,00
		0,16	**0,00**
	NOK		
665.730,00	ZEG Power AS	1.824.100,20	0,16
		1.824.100,20	**0,16**
	Sum Andeler	**1.824.100,36**	**0,16**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**1.824.100,36**	**0,16**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**1.104.348.357,96**	**98,86**
	Bankinnskudd	**16.792.358,30**	**1,50**
	Annen netto gjeld	**(4.022.751,93)**	**(0,36)**
	Sum netto eiendeler	**1.117.117.964,33**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Norge	81,76
Danmark	4,29
Luxembourg	4,12
Singapore	2,52
Nederland	2,09
Færøyene	1,97
Sverige	0,80
Bermuda	0,78
USA	0,31
Tyskland	0,20
Sum	**98,86**

Bransje	
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	11,03
Regionale banker	8,47
Olje- og gassleting og -produksjon	7,57
IT-konsulent- og andre tjenester	7,28
Diversifiserte banker	6,34
Utstyr og tjenester til olje- og gassindustrien	5,88
Bygg og anlegg	5,00
Spesielle kjemikalier	4,95
Kunstgjødsel og landbrukskjemikalier	4,32
Integrert olje og gass	3,94
Forlagsvirksomhet	3,67
Skipsfart	3,06
Livs- og helseforsikring	2,83
Eiendomsforvaltningsfirmaer	2,83
Olje- og gasslagring og -transport	2,52
Kombinert forsikring	2,02
Aluminium	1,70
Landbruksmaskiner	1,64
Industrikonglomerater	1,63
Broadline Retail	1,51
Papirprodukter	1,40
Elektrisitetsleverandører	1,32
Flytransport og logistikk	1,16
Hjemmeinnredning - detaljhandel	1,13
Fritidsutstyr	1,07
Flyselskaper	1,06
Boring etter olje og gass	0,78
Industrimaskiner	0,75
Personaltjenester og arbeidsformidling	0,62
Miljø- og anleggstjenester	0,41
Interaktive medier og tjenester	0,31
Spesialforretninger	0,20
Applikasjonsprogrammer	0,18
Elektroniske komponenter	0,17
Integrerte telekommunikasjonstjenester	0,08
Bioteknologi	0,01
Sum	**98,86**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i NOK)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	NOK		
21.000.000,00	Aktieselskabet Schouw & 24/29 FRN FLOOR	21.211.623,30	1,19
10.000.000,00	Ayvens Bank NV FRN 07-05-2025	10.013.908,00	0,56
30.000.000,00	Ayvens Bank NV FRN 07-08-2025	30.192.789,00	1,69
20.000.000,00	Danske Bank A/S 20/26 FRN C	20.055.004,00	1,12
15.000.000,00	DFDS A/S 23/26 FRN	15.185.331,00	0,85
10.000.000,00	DFDS A/S 24/27 FRN	10.083.189,00	0,56
33.000.000,00	Eidsvoll komm 23/26 FRN	33.099.867,90	1,85
20.000.000,00	Electrolux AB FRN 07-06-2029	20.072.036,00	1,12
17.000.000,00	Elopak ASA 24/27 FRN	17.066.174,20	0,95
12.000.000,00	Elopak ASA 24/29 FRN	12.072.324,00	0,68
75.000.000,00	Entra ASA 21/26 FRN	74.092.200,00	4,15
20.000.000,00	Nordea Bank Abp 21/25 1,75%	19.575.868,00	1,10
46.000.000,00	Nordea Bank Abp 23/28 FRN	47.091.161,40	2,63
25.000.000,00	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	25.149.977,50	1,41
25.000.000,00	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	25.143.322,50	1,41
10.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	10.554.457,00	0,59
26.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	26.102.486,80	1,46
20.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	20.408.650,00	1,14
15.000.000,00	Scania CV AB FRN 16-04-2025	15.103.620,00	0,84
10.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/25 1,86%	9.790.379,00	0,55
20.000.000,00	Vestland fylke 23/25 FRN	20.028.568,00	1,12
10.000.000,00	Ziklo Bank AB 23/28 FRN	10.207.732,00	0,57
70.000.000,00	Ziklo Bank AB 24/29 FRN	70.156.632,00	3,92
		562.457.300,60	**31,47**
	Sum Obligasjoner	**562.457.300,60**	**31,47**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**562.457.300,60**	**31,47**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	NOK		
10.000.000,00	Arva AS 24/29 FRN	10.101.317,00	0,57
50.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	50.766.000,00	2,84
72.000.000,00	BN Bank ASA 19/25 2,10%	70.712.258,40	3,96
22.000.000,00	BN Bank ASA 22/27 FRN	22.429.380,60	1,25
15.000.000,00	Brage Finans AS 21/26 FRN	15.038.809,50	0,84
35.000.000,00	Brage Finans AS 23/27 FRN	36.011.675,00	2,01
27.000.000,00	Brage Finans AS 24/29 FRN	28.030.306,50	1,57
4.000.000,00	DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	3.990.885,20	0,22
25.000.000,00	Eiendomskreditt AS 22/27 FRN C COVD	25.082.470,00	1,40
5.000.000,00	Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	4.988.820,00	0,28
13.000.000,00	Fana Spb 21/26 FRN	13.009.968,40	0,73
20.000.000,00	Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	20.162.058,00	1,13
32.000.000,00	Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	31.948.278,40	1,79
9.000.000,00	Flekkefjord Spb 23/33 FRN C SUB	9.323.105,40	0,52
15.000.000,00	Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB	15.464.496,00	0,87
15.000.000,00	Helgeland Bolig AS 23/28 FRN STEP C COVD	15.060.442,50	0,84
10.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 21/25 FRN C COVD	9.994.702,00	0,56
25.000.000,00	Høland og Setskog Spb 24/29 FRN	25.049.552,50	1,40
35.000.000,00	JBF Spb 24/29 FRN	35.027.464,50	1,96
22.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	22.050.978,40	1,23
20.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	20.019.948,00	1,12
10.000.000,00	Melhus Spb 23/33 FRN STEP C SUB	10.316.702,00	0,58
9.000.000,00	Nordkraft AS 24/30 FRN	9.007.273,80	0,50
12.000.000,00	OBOS BBL 21/28 FRN	11.901.418,80	0,67
20.000.000,00	OBOS BBL 23/27 FRN	20.388.602,00	1,14
6.000.000,00	OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	5.969.428,20	0,33
24.000.000,00	OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	24.550.845,60	1,37
22.000.000,00	Pareto Bank ASA 21/26 FRN	22.010.804,20	1,23
30.000.000,00	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	29.971.200,00	1,68
19.000.000,00	Pareto Bank ASA 24/30 FRN	18.961.504,10	1,06
4.000.000,00	Rogaland Spb 22/32 FRN C SUB	4.076.253,60	0,23
8.000.000,00	Rogaland Spb 24/34 FRN STEP C SUB	8.107.948,80	0,45
20.000.000,00	Spareskillingsbanken 22/26 FRN	20.191.514,00	1,13
7.000.000,00	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/32 FRN C SUB	7.123.222,40	0,40
5.000.000,00	Spb 1 Lom og Skjåk 24/35 ADJ C SUB	4.997.267,00	0,28
9.000.000,00	Spb 1 Nordmøre 23/29 FRN	9.100.441,80	0,51
15.000.000,00	Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	15.016.276,50	0,84
8.000.000,00	Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	8.019.243,20	0,45
77.000.000,00	Spb 1 SMN 23/29 FRN C	78.619.833,60	4,40
17.000.000,00	Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	17.702.468,90	0,99
25.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 FRN STEP	24.963.162,50	1,40
25.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	25.538.190,00	1,43
15.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	15.335.629,50	0,86
7.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/33 FRN C SUB	7.209.981,80	0,40
10.000.000,00	Spb 1 Østfold Akershus 24/34 ADJ C SUB	10.135.845,00	0,57
10.000.000,00	Spb 1 Østlandet 22/32 FRN C SUB	10.023.434,00	0,56
20.000.000,00	Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	20.434.208,00	1,14
3.000.000,00	Spb Møre 22/32 FRN C SUB	3.019.962,90	0,17
35.000.000,00	Spb Møre 24/29 FRN	35.149.306,50	1,97
40.000.000,00	Spb Vest 21/27 FRN STEP C	40.008.584,00	2,24
4.000.000,00	Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	3.990.220,00	0,22
30.000.000,00	Spb Vest 22/26 FRN C	30.002.340,00	1,68
30.000.000,00	Spb Vest 23/28 FRN	30.588.516,00	1,71
6.000.000,00	Spb Vest 23/33 FRN C SUB	6.105.005,40	0,34
7.000.000,00	Spb Vest 23/33 FRN STEP C SUB	7.173.567,80	0,40
10.000.000,00	Totens Spb Boli AS 20/25 FRN STEP C COVD	10.008.534,00	0,56
25.000.000,00	Vegamot AS 20/26 FRN	25.061.845,00	1,40
6.000.000,00	Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	5.970.551,40	0,33
7.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	7.217.084,00	0,40
30.000.000,00	Voss Veksel ASA 21/25 FRN	30.046.239,00	1,68
10.000.000,00	Voss Veksel ASA 22/26 FRN	10.100.029,00	0,57
		1.168.377.400,60	**65,36**
	Sum Obligasjoner	**1.168.377.400,60**	**65,36**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**1.168.377.400,60**	**65,36**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	NOK		
26.000.000,00	Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR	26.082.331,60	1,46
		26.082.331,60	**1,46**
	Sum Obligasjoner	**26.082.331,60**	**1,46**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**26.082.331,60**	**1,46**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**1.756.917.032,80**	**98,29**
	Bankinnskudd	**20.700.792,29**	**1,16**
	Andre netto eiendeler	**9.867.341,74**	**0,55**
	Sum netto eiendeler	**1.787.485.166,83**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Norge	81,53
Sverige	6,46
Danmark	4,31
Finland	3,73
Nederland	2,25
Sum	**98,29**

Bransje	
Selskapsgjeld	95,15
Statsobligasjoner	1,74
Hypotekobligasjoner	1,40
Sum	**98,29**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (NOK)	Forfallsdato
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Bnp Paribas SA					
25.776,00	EUR	302.248,25	NOK	2.229,24	21.02.2025
818.180,99	NOK	69.361,00	EUR	(1.172,55)	21.02.2025
172.943,00	SEK	176.436,87	NOK	2.006,80	21.02.2025
				3.063,49	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
12.027,00	EUR	140.906,15	NOK	1.161,28	21.02.2025
106.088,30	NOK	9.088,00	EUR	(1.260,11)	21.02.2025
176.240,46	NOK	172.943,00	SEK	(2.201,97)	21.02.2025
				(2.300,80)	
Motpart: Citibank Europe PLC					
99.325,00	EUR	1.165.036,77	NOK	8.236,27	21.02.2025
464.863,41	NOK	39.613,00	EUR	(3.065,33)	21.02.2025
				5.170,94	
Motpart: JP Morgan SE					
111.485,94	NOK	9.545,00	EUR	(1.261,07)	21.02.2025
				(1.261,07)	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
21.506,00	EUR	255.001,59	NOK	(945,35)	21.02.2025
39.466,67	NOK	3.385,00	EUR	(516,94)	21.02.2025
91.249,76	NOK	8.265,00	USD	(2.468,45)	21.02.2025
				(3.930,74)	
Motpart: Nordea Bank Abp					
669,00	EUR	7.925,44	NOK	(22,38)	21.02.2025
236.371,34	NOK	20.123,00	EUR	(1.333,09)	21.02.2025
				(1.355,47)	
				(613,65)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Andeler		
	BRL		
2.878.800,00	Ambev	5.470.691,58	1,93
951.800,00	Banco Bradesco	1.781.009,25	0,63
143.700,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	2.058.555,97	0,73
411.000,00	CPFL Energia	2.101.619,50	0,74
874.800,00	Hypera	2.561.592,14	0,90
884.200,00	M Dias Branco	2.869.640,73	1,01
561.001,00	TIM	1.314.906,40	0,46
		18.158.015,57	**6,41**
	CLP		
5.349.369,00	Aguas Andinas	1.610.235,50	0,57
		1.610.235,50	**0,57**
	EUR		
124.495,00	JUMBO	3.286.604,51	1,16
171.013,00	Prosus	6.816.419,57	2,41
		10.103.024,08	**3,56**
	HKD		
441.000,00	Beijing Enterprises Holdings	1.516.166,42	0,53
6.075.701,00	China Communications Services	3.567.452,98	1,26
7.031.000,00	China Construction Bank	5.866.635,76	2,07
7.101.000,00	China Longyuan Power Group	5.888.469,12	2,08
1.534.000,00	China Medical System Holdings	1.491.314,82	0,53
7.939.000,00	China Railway Group	4.048.163,17	1,43
635.000,00	China Resources Land	1.843.814,78	0,65
4.317.000,00	Fu Shou Yuan International Group	2.145.687,02	0,76
2.141.500,00	Industrial & Commercial Bank of China	1.436.656,11	0,51
2.168.000,00	Jiangsu Expressway	2.395.209,95	0,85
848.000,00	Minth Group	1.650.990,84	0,58
636.000,00	PICC Property & Casualty	1.004.025,19	0,35
1.154.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	6.842.778,23	2,41
7.183.200,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	4.254.737,90	1,50
1.897.500,00	Shanghai Pharmaceuticals Holding	3.083.458,88	1,09
2.027.600,00	Sinopharm Group	5.561.076,99	1,96
115.000,00	Tencent Holdings	6.174.914,05	2,18
6.214.000,00	Want Want China Holdings	3.648.657,63	1,29
1.444.000,00	Yuexiu Transport Infrastructure	715.854,80	0,25
3.232.000,00	Zhejiang Expressway	2.326.377,46	0,82
		65.462.442,10	**23,10**
	HUF		
129.499,00	Richter Gedeon Nyrt	3.403.733,90	1,20
		3.403.733,90	**1,20**
	IDR		
35.133.000,00	Telkom Indonesia Persero	5.915.528,42	2,09
		5.915.528,42	**2,09**
	INR		
417.932,00	EPL	1.266.774,95	0,45
		1.266.774,95	**0,45**
	KRW		
372.783,00	Cheil Worldwide	4.292.138,61	1,51
115.827,00	Coway	5.263.611,93	1,86
125.069,00	DB Insurance	8.733.548,35	3,08
58.435,00	Hyundai Glovis	4.687.819,52	1,65
31.548,00	Hyundai Mobis	5.068.166,97	1,79
18.682,00	LG	913.700,37	0,32
11.247,00	NongShim	2.857.302,58	1,01
67.416,00	S-1	2.711.019,39	0,96
181.787,00	Samsung Electronics	6.569.349,86	2,32
39.458,00	Samsung Fire & Marine Insurance	9.608.866,62	3,39
78.573,00	Samsung SDS	6.821.064,02	2,41
227.784,00	SK Telecom	8.541.029,65	3,01
		66.067.617,87	**23,31**
	MXN		
659.900,00	Arca Continental	5.504.074,39	1,94
1.047.600,00	Bolsa Mexicana de Valores	1.669.226,37	0,59
564.797,00	Coca-Cola Femsa	4.386.341,64	1,55
114.300,00	Fomento Economico Mexicano	976.839,19	0,34
378.049,00	Grupo Financiero Banorte	2.449.262,20	0,86
4.783.221,00	Kimberly-Clark de Mexico	6.682.364,75	2,36
		21.668.108,54	**7,65**
	MYR		
255.100,00	Hong Leong Bank	1.172.952,25	0,41
		1.172.952,25	**0,41**
	PHP		
12.941.700,00	Megaworld	458.647,85	0,16
126.153,00	PLDT	2.824.239,52	1,00
82.840,00	SM Investments	1.287.460,63	0,45
		4.570.348,00	**1,61**
	SGD		
20.650.800,00	Thai Beverage	8.256.078,35	2,91
		8.256.078,35	**2,91**
	THB		
616.500,00	Bangkok Bank	2.730.356,36	0,96
12.659.200,00	Thai Union Group	4.826.795,72	1,70
		7.557.152,08	**2,67**
	TWD		
544.000,00	Hon Hai Precision Industry	3.053.150,12	1,08
421.000,00	Sinbon Electronics	3.364.455,76	1,19
531.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	17.411.429,18	6,14
		23.829.035,06	**8,41**
	USD		
87.808,00	Alibaba Group Holding ADR	7.462.801,92	2,63
54.023,00	Baidu ADR	4.595.466,50	1,62
42.769,00	NetEase ADR	3.818.416,32	1,35
54.582,00	SK Telecom ADR	1.157.138,40	0,41
87.773,00	Vipshop Holdings ADR	1.174.402,74	0,41
72.424,00	Yum China Holdings	3.509.667,04	1,24
		21.717.892,92	**7,66**
	ZAR		
29.392,00	Naspers	6.503.242,48	2,29
		6.503.242,48	**2,29**
	Sum Andeler	**267.262.182,07**	**94,31**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**267.262.182,07**	**94,31**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Andeler		
	AED		
274.697,00	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	1.220.526,55	0,43
		1.220.526,55	**0,43**
	CNY		
303.434,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	1.843.239,18	0,65
1.085.500,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	4.488.185,77	1,58
325.800,00	Midea Group	3.357.423,84	1,18
1.165.695,00	Shanghai Tunnel Engineering	1.148.247,70	0,41
90.400,00	Wuliangye Yibin	1.734.372,16	0,61
		12.571.468,65	**4,44**
	Sum Andeler	**13.791.995,20**	**4,87**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**13.791.995,20**	**4,87**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**281.054.177,27**	**99,17**
	Bankinnskudd	**2.002.448,61**	**0,71**
	Andre netto eiendeler	**341.776,60**	**0,12**
	Sum netto eiendeler	**283.398.402,48**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Republikken Korea	23,72
Kina	20,76
Caymanøyene	12,00
Taiwan, Provins av Kina	8,41
Mexico	7,65
Brasil	6,41
Thailand	5,58
Nederland	2,41
Sør-Afrika	2,29
Indonesia	2,09
Filippinene	1,61
USA	1,24
Ungarn	1,20
Hellas	1,16
Chile	0,57
Hongkong	0,53
India	0,45
Forente arabiske emirater	0,43
Malaysia	0,41
Bermuda	0,25
Sum	**99,17**

Bransje	
Broadline Retail	7,75
Eiendoms- og skadeforsikring	6,83
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	6,60
Halvledere	6,14
Diversifiserte banker	5,45
Trådløs telekommunikasjon	4,88
Ikke-alkoholholdige drikkevarer	3,83
Interaktive medier og tjenester	3,80
Destillerier og vinforhandlere	3,53
Legemidler	3,28
Bygg og anlegg	3,09
Distribusjon helsevern	3,05
Husholdningsapparater	3,04
Integrerte telekommunikasjonstjenester	2,52
IT-konsulent- og andre tjenester	2,41
Livs- og helseforsikring	2,41
Bildeler og -utstyr	2,37
Husholdningsprodukter	2,36
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	2,32
Fornybar elektrisitet	2,08
Bryggerier	1,93
Motorveier og jernbaner	1,92
Flytransport og logistikk	1,65
Reklame	1,51
Forsyning helsevern	1,50
Interaktiv hjemmeunderholdning	1,35
Vannleverandører	1,29
Restauranter	1,24
Elektroniske komponenter	1,19
Spesialforretninger	1,16
Elektroniske produksjonstjenester	1,08
Sikkerhets- og alarmtjenester	0,96
Eiendomsutvikling	0,81
Industrikonglomerater	0,78
Spesialiserte forbrukertjenster	0,76
Elektrisitetsleverandører	0,74
Finansiell handel og data	0,59
Gassleverandører	0,53
Metall- og glassbeholdere	0,45
Sum	**99,17**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

	Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Effektiv porteføljeforvaltning:						
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC						
	13.126,00	EUR	13.647,66	USD	(1,75)	06.01.2025
					(1,75)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	USD		
2.870.500,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	2.249.590,56	0,06
6.007.600,00	United States Treasury Note/ 0.875% 15-11-2030	4.744.013,83	0,13
5.463.600,00	United States Treasury Note/ 1.25% 15-08-2031	4.306.836,40	0,12
6.553.300,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2031	5.337.614,89	0,15
10.690.100,00	United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032	8.685.915,17	0,24
7.587.100,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032	6.582.554,97	0,19
5.315.000,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	4.719.852,71	0,13
2.397.400,00	United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2033	2.154.990,79	0,06
7.690.200,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2034	7.030.251,21	0,20
12.816.900,00	United States Treasury Note/ 4% 15-02-2034	11.861.505,45	0,33
8.146.400,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	7.676.317,41	0,22
1.424.100,00	United States Treasury Note/ 4.375% 15-05-2034	1.355.411,00	0,04
9.968.700,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	9.589.784,37	0,27
		76.294.638,76	**2,15**
	Sum Obligasjoner	**76.294.638,76**	**2,15**
	Andeler		
	BRL		
2.037.300,00	Ambev	3.724.979,63	0,10
1.116.100,00	Banco Bradesco	2.009.378,55	0,06
71.500,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	985.485,26	0,03
285.591,00	CPFL Energia	1.405.060,30	0,04
684.800,00	Hypera	1.929.314,99	0,05
686.600,00	M Dias Branco	2.143.971,44	0,06
578.900,00	TIM	1.305.488,14	0,04
		13.503.678,31	**0,38**
	CAD		
50.600,00	CGI	5.324.763,13	0,15
129.000,00	Toronto-Dominion Bank/The	6.615.380,72	0,19
		11.940.143,85	**0,34**
	CHF		
258.438,00	Nestle	20.560.040,84	0,58
		20.560.040,84	**0,58**
	DKK		
893.493,00	Novo Nordisk B	74.783.184,65	2,11
		74.783.184,65	**2,11**
	EUR		
69.291,00	Allianz	20.503.206,90	0,58
19.394,00	ASML Holding	13.162.707,80	0,37
1.105.774,00	Deutsche Telekom	31.945.810,86	0,90
2.647.770,00	Iberdrola	35.215.341,00	0,99
36.528,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	23.213.544,00	0,65
199.670,00	Prosus	7.657.344,50	0,22
232.621,00	Sanofi	21.805.892,54	0,61
262.157,00	Unilever	14.387.176,16	0,41
362.038,00	Vinci	36.109.670,12	1,02
		204.000.693,88	**5,75**
	GBP		
1.223.793,00	Diageo	37.440.179,81	1,06
459.096,00	Reckitt Benckiser Group	26.751.258,26	0,75
749.231,00	Rightmove	5.797.481,36	0,16
2.203.084,00	St James's Place	23.036.117,78	0,65
		93.025.037,21	**2,62**
	HKD		
8.753.780,00	China Construction Bank	7.027.580,59	0,20
5.296.000,00	China Longyuan Power Group	4.225.411,84	0,12
738.000,00	China Railway Group	362.065,17	0,01
783.000,00	China Resources Land	2.187.477,07	0,06
3.583.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	2.312.702,30	0,07
4.920,00	Meituan	92.466,81	0,00
582.000,00	Minth Group	1.090.209,54	0,03
590.000,00	PICC Property & Casualty	896.143,76	0,03
1.173.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	6.694.959,12	0,19
940.401,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	535.927,59	0,02
1.997.600,00	Sinopharm Group	5.271.367,97	0,15
173.900,00	Tencent Holdings	8.984.022,64	0,25
		39.680.334,40	**1,12**
	HUF		
35.717,00	Richter Gedeon Nyrt	903.238,29	0,03
		903.238,29	**0,03**
	IDR		
35.760.640,00	Telkom Indonesia Persero	5.793.243,35	0,16
		5.793.243,35	**0,16**
	JPY		
202.200,00	FUJIFILM Holdings	4.103.574,85	0,12
135.200,00	Hoya	16.430.667,57	0,46
372.800,00	KDDI	11.528.244,69	0,32
16.083.500,00	Nippon Telegraph & Telephone	15.585.548,51	0,44
		47.648.035,62	**1,34**
	KRW		
96.517,00	Cheil Worldwide	1.069.201,68	0,03
19.686,00	DB Insurance	1.322.624,95	0,04
45.975,00	Hyundai Glovis	3.548.605,75	0,10
24.504,00	Hyundai Mobis	3.787.513,99	0,11
9.060,00	LG	426.330,90	0,01
7.423,00	NongShim	1.814.417,30	0,05
229.458,00	Samsung Electronics	7.978.127,13	0,22
33.576,00	Samsung Fire & Marine Insurance	7.866.910,92	0,22
56.546,00	Samsung SDS	4.723.009,93	0,13
218.023,00	SK Telecom	7.865.521,19	0,22
		40.402.263,74	**1,14**
	MXN		
531.400,00	Arca Continental	4.264.478,17	0,12
165.440,00	Coca-Cola Femsa	1.236.200,10	0,03
119.500,00	Fomento Economico Mexicano	982.613,96	0,03
471.500,00	Grupo Financiero Banorte	2.939.050,59	0,08
4.199.700,00	Kimberly-Clark de Mexico	5.645.029,01	0,16
		15.067.371,83	**0,42**
	PHP		
15.850,00	PLDT	341.406,19	0,01
		341.406,19	**0,01**
	SGD		
6.091.700,00	Thai Beverage	2.343.222,95	0,07
		2.343.222,95	**0,07**
	THB		
374.600,00	Bangkok Bank	1.596.218,00	0,04
7.242.800,00	Thai Union Group	2.657.035,34	0,07
		4.253.253,34	**0,12**
	TWD		
442.000,00	Hon Hai Precision Industry	2.386.765,26	0,07
178.000,00	Sinbon Electronics	1.368.645,29	0,04
891.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	28.109.672,34	0,79
		31.865.082,89	**0,90**
	USD		
172.381,00	Accenture	58.674.389,16	1,65
126.436,00	Adobe	54.234.821,65	1,53
154.089,00	Advanced Micro Devices	18.171.634,90	0,51
22.906,00	Air Products and Chemicals	6.393.448,41	0,18
242.919,00	Akamai Technologies	22.467.699,49	0,63
82.273,00	Alibaba Group Holding ADR	6.727.649,27	0,19
982.176,00	Alphabet	181.201.951,22	5,11
14.887,00	Amazon.com	3.183.083,67	0,09
146.274,00	American Electric Power	12.998.380,37	0,37
69.792,00	Amgen	17.500.880,36	0,49
94.651,00	Apple	22.970.864,71	0,65
366.650,00	Automatic Data Processing	103.569.320,73	2,92
24.425,00	AutoZone	74.660.340,60	2,10
30.007,00	Baidu ADR	2.455.905,58	0,07
203.141,00	Baxter International	5.660.233,18	0,16
236.123,00	Becton Dickinson	51.720.558,21	1,46
7.760,00	Booking Holdings	37.268.457,40	1,05
95.876,00	Bristol-Myers Squibb	5.227.587,36	0,15
142.356,00	Cadence Design Systems	41.362.475,05	1,17
214.861,00	Centene	12.530.715,85	0,35

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i EUR) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
116.815,00	Check Point Software Technologies	20.974.662,34	0,59
38.504,00	Chubb	10.232.909,88	0,29
51.642,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	711.018,44	0,02
144.345,00	Cigna Group/The	38.488.528,00	1,08
869.939,00	Cisco Systems	49.604.978,92	1,40
1.159.973,00	Coca-Cola	69.429.855,52	1,96
437.993,00	Colgate-Palmolive	38.348.355,22	1,08
931.511,00	Comcast	33.600.180,30	0,95
477.895,00	Conagra Brands	12.727.313,80	0,36
39.420,00	Crown Holdings	3.130.160,77	0,09
508.205,00	CVS Health	21.734.461,20	0,61
691.046,00	eBay	41.521.934,57	1,17
107.091,00	Elevance Health	38.292.489,77	1,08
58.304,00	Emerson Electric	6.977.294,96	0,20
239.763,00	Eversource Energy	13.262.110,81	0,37
92.179,00	Fiserv	18.327.599,32	0,52
703.256,00	Fortinet	64.191.943,73	1,81
142.579,00	General Mills	8.724.707,17	0,25
321.748,00	Global Payments	34.631.210,62	0,98
60.248,00	Globe Life	6.429.119,82	0,18
17.850,00	Intuit	10.821.117,04	0,30
30.594,00	J M Smucker	3.242.342,91	0,09
386.809,00	Johnson & Johnson	53.595.385,66	1,51
704.752,00	Kenvue	14.470.012,68	0,41
129.725,00	Labcorp Holdings	28.831.938,23	0,81
227.869,00	Marsh & McLennan Cos	46.643.700,15	1,31
127.112,00	Mastercard	64.560.690,51	1,82
144.781,00	McDonald's	40.501.347,72	1,14
14.928,00	McKesson	8.251.872,65	0,23
130.961,00	Medtronic	10.063.842,85	0,28
140.817,00	Merck	13.430.691,50	0,38
59.436,00	Meta Platforms	33.897.991,74	0,96
387.910,00	Microsoft	158.851.449,66	4,48
526.045,00	Mondelez International	30.251.320,20	0,85
1.072.601,00	Monster Beverage	54.385.984,22	1,53
112.720,00	MSCI	65.204.835,33	1,84
39.039,00	NetEase ADR	3.353.443,90	0,09
275.773,00	NextEra Energy	19.164.943,27	0,54
672.615,00	NIKE	49.053.944,29	1,38
121.754,00	NVIDIA	16.039.407,01	0,45
92.296,00	Oracle	14.784.587,52	0,42
69.923,00	Paychex	9.456.945,31	0,27
76.795,00	PayPal Holdings	6.318.122,34	0,18
432.143,00	PepsiCo	63.227.965,57	1,78
364.527,00	Pfizer	9.308.266,30	0,26
250.698,00	Procter & Gamble	40.322.494,50	1,14
58.222,00	QUALCOMM	8.658.096,23	0,24
455.341,00	Ross Stores	66.720.698,13	1,88
29.632,00	S&P Global	14.244.799,62	0,40
79.787,00	Sempra	6.742.379,57	0,19
39.500,00	SK Telecom ADR	805.695,87	0,02
524.790,00	Starbucks	46.124.564,87	1,30
67.461,00	Stryker	23.504.740,40	0,66
49.477,00	Synopsys	23.159.482,26	0,65
408.436,00	Sysco	30.168.501,20	0,85
177.474,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	34.118.516,32	0,96
233.012,00	Texas Roadhouse	40.663.603,75	1,15
226.204,00	TJX Cos	26.382.305,17	0,74
45.451,00	UnitedHealth Group	22.286.229,98	0,63
37.904,00	VeriSign	7.525.367,20	0,21
415.622,00	Verizon Communications	15.931.476,87	0,45
86.748,00	Vipshop Holdings ADR	1.116.744,35	0,03
270.358,00	Visa	82.404.109,13	2,32
114.965,00	Waste Management	22.311.627,60	0,63
20.913,00	WW Grainger	21.361.502,21	0,60
69.376,00	Yum China Holdings	3.234.676,44	0,09
		2.635.820.992,56	**74,28**
	ZAR		
26.121,00	Naspers	5.560.691,32	0,16
208.674,00	Standard Bank Group	2.360.582,93	0,07
		7.921.274,25	**0,22**
	Sum Andeler	**3.249.852.498,15**	**91,59**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**3.326.147.136,91**	**93,74**

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Andeler		
	CNY		
448.608,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	2.621.939,36	0,07
1.354.900,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	5.389.970,88	0,15
272.600,00	Midea Group	2.702.832,43	0,08
80.100,00	Wuliangye Yibin	1.478.579,09	0,04
		12.193.321,76	**0,34**
	Sum Andeler	**12.193.321,76**	**0,34**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**12.193.321,76**	**0,34**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**3.338.340.458,67**	**94,08**
	Bankinnskudd	**229.886.167,48**	**6,48**
	Annen netto gjeld	**(19.906.702,39)**	**(0,56)**
	Sum netto eiendeler	**3.548.319.923,76**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	72,23
Storbritannia	3,03
Frankrike	2,29
Danmark	2,11
Irland	1,94
Taiwan, Provins av Kina	1,86
Tyskland	1,48
Japan	1,34
Republikken Korea	1,16
Kina	1,11
Spania	0,99
Sveits	0,87
Caymanøyene	0,73
Israel	0,59
Nederland	0,59
Mexico	0,42
Brasil	0,40
Canada	0,34
Sør-Afrika	0,22
Thailand	0,19
Indonesia	0,16
Ungarn	0,03
Filippinene	0,01
Sum	**94,08**

Bransje	
Systemprogramvare	7,29
Interaktive medier og tjenester	6,55
Tjenester for transaksjons- og betalingsbehandling	5,81
Ikke-alkoholholdige drikkevarer	5,45
Legemidler	5,17
Restauranter	3,68
Applikasjonsprogrammer	3,65
Personaltjenester og arbeidsformidling	3,19
Husholdningsprodukter	3,13
Halvledere	2,96
Detaljsalg klær	2,62
Helsevernutstyr	2,56
Helseverntjenester	2,51
Ferdigemballerte mat- og kjøttvarer	2,47
Elektrisitetsleverandører	2,31
Finansiell handel og data	2,24
Statsobligasjoner	2,15
Detaljsalg bil	2,10
Forvaltet helsevern	2,06
Integrerte telekommunikasjonstjenester	1,95
IT-konsulent- og andre tjenester	1,94
Broadline Retail	1,85
Kommunikasjonsutstyr	1,40
Fottøy	1,38
Forsikringsmeglere	1,31
Destillerier og vinforhandlere	1,16
Hoteller, feriesteder og cruiseskip	1,05
Bygg og anlegg	1,03
Teknologisk maskinvare, lagring og periferiutstyr	0,99
Kabel og satellitt	0,95
Matvaredistribusjon	0,85
Internett-tjenester og -infrastruktur	0,85
Personlige produkter	0,81
Diversifiserte banker	0,70
Klær, tilbehør og luksusvarer	0,65
Kapitalforvaltning og depotbanker	0,65
Miljø- og anleggstjenester	0,63
Trådløs telekommunikasjon	0,62
Handelsselskaper og distributører	0,60
Kombinert forsikring	0,58
Eiendoms- og skadeforsikring	0,57
Bioteknologi	0,49
Forsyning helsevern	0,48
Distribusjon helsevern	0,38
Livs- og helseforsikring	0,37
Halvlederutstyr	0,37
Elektriske komponenter og utstyr	0,20
Energiforsyning	0,19
Industrigasser	0,18
Bildeler og -utstyr	0,14
Fornybar elektrisitet	0,12
Flytransport og logistikk	0,10
Bryggerier	0,10
Interaktiv hjemmeunderholdning	0,09
Metall- og glassbeholdere	0,09
Husholdningsapparater	0,08
Elektroniske produksjonstjenester	0,07
Eiendomsutvikling	0,06
Vannleverandører	0,05
Elektroniske komponenter	0,04
Reklame	0,03
Industrikonglomerater	0,01
Sum	**94,08**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (EUR)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (EUR)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
CAN 10YR BOND FUT 3/2025	31.03.2025	CAD	672,00	82.588.800,00	197.744,76	943.175,98
EURO STOXX 50 3/2025	21.03.2025	EUR	(2.334,00)	(113.922.540,00)	0,00	2.406.937,51
EURO-BUND FUTURE 3/2025	10.03.2025	EUR	(399,00)	(53.242.560,00)	0,00	1.413.998,54
FTSE 100 IDX FUT 3/2025	21.03.2025	GBP	(773,00)	(63.208.210,00)	(358.809,67)	935.649,57
MSCI EmgMkt 3/2025	24.03.2025	USD	(2.088,00)	(112.470.120,00)	(30.134,22)	4.175.059,35
NIKKEI 225 MINI 3/2025	14.03.2025	JPY	(2.256,00)	(9.001.440.000,00)	0,00	(682.304,26)
S&P MID 400 EMINI 3/2025	21.03.2025	USD	(535,00)	(168.792.500,00)	(777.264,64)	9.896.677,73
S&P500 EMINI FUT 3/2025	21.03.2025	USD	(1.960,00)	(585.427.500,00)	(1.414.345,50)	16.130.544,15
SPI 200 FUTURES 3/2025	20.03.2025	AUD	(387,00)	(78.851.250,00)	432.889,58	309.737,62
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	6.489,00	708.112.125,00	975.519,56	(6.775.296,57)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	1.724,00	354.713.000,00	207.341,13	170.231,63
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	7.903,00	841.731.222,43	831.626,60	(3.739.836,60)
					64.567,60	**25.184.574,65**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
4.901.641,62	AUD	3.050.817,52	EUR	(129.782,14)	31.01.2025
215.096.661,37	CAD	147.612.540,53	EUR	(3.768.131,98)	31.01.2025
24.916.883,17	CHF	27.007.683,95	EUR	(473.741,84)	31.01.2025
132.825,32	EUR	220.253,72	AUD	1.580,12	31.01.2025
62.894.701,56	EUR	92.952.888,54	CAD	735.324,82	31.01.2025
1.580.231,11	EUR	1.470.305,23	CHF	14.539,19	31.01.2025
227.874,28	EUR	189.263,98	GBP	28,19	31.01.2025
856.359,18	EUR	10.094.524,06	NOK	957,23	31.01.2025
1.164,92	EUR	4.982,94	PLN	2,03	31.01.2025
50.035,37	EUR	574.350,35	SEK	(123,50)	31.01.2025
399.464,08	EUR	565.234,67	SGD	491,97	31.01.2025
14.770.799,32	EUR	15.477.374,09	USD	(101.967,99)	31.01.2025
4.292.895,84	GBP	5.145.452,71	EUR	22.507,13	31.01.2025
172.126.915,35	NOK	14.846.517,31	EUR	(260.011,95)	31.01.2025
130.168,50	PLN	29.843,69	EUR	532,91	31.01.2025
12.446.829,36	SEK	1.078.310,89	EUR	8.674,25	31.01.2025
6.586.068,82	SGD	4.692.813,80	EUR	(43.927,72)	31.01.2025
212.749.148,34	USD	203.788.812,46	EUR	651.392,18	31.01.2025
				(3.341.657,10)	
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Barclays Bank Ireland PLC**					
3.779.600,86	EUR	4.058.936,00	USD	(124.464,79)	07.01.2025
3.196.139,00	USD	3.049.486,16	EUR	24.743,74	07.01.2025
8.925.000,00	AUD	63.406.011,38	SEK	(217.946,75)	28.01.2025
713.000,00	GBP	851.047,47	EUR	7.405,56	28.01.2025
5.938.000,00	SEK	81.423.222,00	JPY	18.025,07	28.01.2025
53.137.910,05	EUR	95.462.537,03	NZD	1.644.610,27	29.01.2025
6.205.807,80	SEK	970.000,00	NZD	18.720,03	29.01.2025
2.713.849,65	USD	2.564.000,00	EUR	42.600,99	10.02.2025
3.062.000,00	AUD	297.558.301,00	JPY	(8.733,46)	18.02.2025
1.456.180,00	CHF	1.561.497,07	EUR	(8.983,65)	18.02.2025
645.626,36	EUR	539.577,00	GBP	(3.330,32)	18.02.2025
54.456.641,22	EUR	57.310.749,93	USD	(569.886,48)	18.02.2025
2.556.567,00	USD	3.936.000,00	AUD	110.876,50	18.02.2025
88.815.188,00	USD	84.287.895,53	EUR	987.006,44	18.02.2025
56.397.854,25	EUR	46.725.154,14	GBP	269.215,44	13.03.2025
				2.189.858,59	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Bnp Paribas SA					
5.900.370,75	EUR	6.480.448,00	USD	(332.738,37)	07.01.2025
5.727.275,00	USD	5.382.038,40	EUR	126.737,39	07.01.2025
18.953.000,00	AUD	132.810.286,76	SEK	(302.697,79)	28.01.2025
4.837.673,03	CAD	3.453.000,00	USD	(83.391,42)	28.01.2025
82.698.654,61	EUR	134.588.760,70	AUD	2.487.042,26	28.01.2025
18.487.244,36	EUR	219.085.655,29	NOK	(79.908,38)	28.01.2025
18.464.468,28	EUR	20.027.559,38	USD	(781.587,85)	28.01.2025
3.677.000,00	USD	5.161.088,72	CAD	82.402,37	28.01.2025
1.571.946,18	USD	1.251.000,00	GBP	4.499,72	28.01.2025
1.133.000,00	USD	173.063.507,00	JPY	25.048,79	28.01.2025
3.064.000,00	USD	33.353.301,61	SEK	31.944,18	28.01.2025
2.855.000,00	NZD	17.955.643,73	SEK	(28.097,89)	29.01.2025
361.675,00	AUD	225.017,55	EUR	(9.641,87)	18.02.2025
164.520,00	CHF	177.564,22	EUR	(2.156,05)	18.02.2025
174.253.043,27	EUR	284.738.375,18	AUD	4.703.811,82	18.02.2025
22.572.497,52	EUR	20.994.064,00	CHF	189.344,03	18.02.2025
2.052.744,09	EUR	326.554.729,00	JPY	42.211,47	18.02.2025
75.150.188,46	EUR	135.384.898,18	NZD	2.169.615,18	18.02.2025
97.062.047,14	EUR	102.816.445,17	USD	(1.654.043,13)	18.02.2025
568.204.285,00	JPY	3.558.649,40	EUR	(60.378,56)	18.02.2025
70.102.853,89	USD	66.779.065,84	EUR	530.352,99	18.02.2025
76.068.443,38	EUR	566.796.332,15	DKK	16.062,44	28.02.2025
82.476.524,71	EUR	122.850.020,71	CAD	354.456,39	13.03.2025
55.751.441,97	EUR	642.505.820,48	SEK	(378.499,20)	13.03.2025
				7.050.388,52	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
1.661.512,34	EUR	1.794.484,00	USD	(64.497,11)	07.01.2025
3.094.654,00	USD	2.879.909,04	EUR	96.666,20	07.01.2025
4.273.000,00	EUR	6.913.581,54	AUD	152.618,29	28.01.2025
511.000,00	GBP	664.022,27	USD	(22.861,37)	28.01.2025
8.145.000,00	NZD	4.793.677,85	USD	(213.209,40)	29.01.2025
350.552,00	CAD	235.384,96	EUR	(997,97)	18.02.2025
114.690,72	EUR	168.744,00	CAD	1.859,38	18.02.2025
747.445,42	EUR	119.989.471,00	JPY	8.720,11	18.02.2025
44.258.712,55	EUR	46.404.660,74	USD	(297.037,95)	18.02.2025
9.811.967,27	USD	9.330.000,00	EUR	90.919,29	18.02.2025
				(247.820,53)	
Motpart: Citibank Europe PLC					
49.057.041,09	EUR	54.382.958,00	USD	(3.250.030,37)	07.01.2025
2.736.000,00	AUD	19.909.172,40	NOK	(56.683,38)	28.01.2025
7.576.000,00	EUR	1.181.858.046,00	JPY	310.678,85	28.01.2025
1.320.000,00	EUR	15.215.265,12	SEK	(8.705,76)	28.01.2025
7.317.586,31	EUR	7.953.078,43	USD	(325.118,69)	28.01.2025
5.988.467,03	GBP	7.206.000,00	EUR	4.253,65	28.01.2025
3.004.000,00	GBP	41.726.398,12	SEK	(26.949,87)	28.01.2025
3.966.000,00	USD	44.273.501,06	NOK	59.312,84	28.01.2025
2.085.597,00	AUD	1.279.628,53	EUR	(37.734,29)	18.02.2025
833.250,00	CAD	562.652,43	EUR	(5.510,62)	18.02.2025
2.413.223,00	DKK	323.850,48	EUR	(86,05)	18.02.2025
1.186.826,34	EUR	1.947.475,00	AUD	27.209,29	18.02.2025
36.416,32	EUR	53.760,00	CAD	469,95	18.02.2025
2.152.036,11	EUR	16.037.932,00	DKK	345,26	18.02.2025
1.740.764,02	EUR	1.439.515,00	GBP	9.369,51	18.02.2025
13.180.000,00	EUR	2.085.875.044,00	JPY	337.421,64	18.02.2025
2.924.421.961,58	EUR	3.087.890.715,50	USD	(40.358.345,20)	18.02.2025
1.545.959,00	GBP	1.860.963,45	EUR	(1.574,63)	18.02.2025
978.146.368,29	USD	925.575.266,97	EUR	13.570.592,41	18.02.2025
19.610.130,00	DKK	2.631.218,58	EUR	53,73	28.02.2025
8.630.844,31	EUR	64.316.289,00	DKK	928,56	28.02.2025
				(29.750.103,17)	
Motpart: Deutsche Bank AG					
2.496.558,07	EUR	2.709.332,00	USD	(109.383,59)	07.01.2025
2.166.000,00	SEK	29.198.070,00	JPY	9.657,54	28.01.2025
652.000,00	USD	7.205.927,86	NOK	15.883,03	28.01.2025
9.735.074,38	NZD	5.398.000,00	EUR	(146.867,22)	29.01.2025
1.106.137,00	AUD	673.812,24	EUR	(15.168,02)	18.02.2025
201.046,00	CAD	134.550,87	EUR	(128,67)	18.02.2025
10.705.459,00	DKK	1.436.782,31	EUR	(508,90)	18.02.2025
289.808,96	EUR	429.612,00	CAD	2.555,56	18.02.2025
57.631.889,52	EUR	9.382.591.227,00	JPY	(129.713,72)	18.02.2025
41.985.122,49	EUR	43.822.399,00	USD	(91.974,75)	18.02.2025
50.508.586.154,00	JPY	309.840.087,54	EUR	1.101.987,97	18.02.2025
64.463.651,00	USD	61.555.592,23	EUR	339.899,45	18.02.2025
31.116.555,00	DKK	4.176.362,59	EUR	(1.161,22)	28.02.2025
52.232.277,05	CHF	56.624.970,46	EUR	(852.301,50)	13.03.2025
9.050.579.925,00	JPY	56.854.054,78	EUR	(1.042.073,39)	13.03.2025
58.657.320,16	USD	55.670.064,50	EUR	586.333,55	13/03/2025
				(332.963,88)	

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Oversikt over derivatinstrumenter (fortsatt)

Valutaterminkontrakter (fortsatt)

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (EUR)	Forfallsdato
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
11.245.000,00	AUD	77.928.690,00	SEK	(103.880,20)	28.01.2025
3.542.000,00	GBP	49.133.558,21	SEK	(26.042,29)	28.01.2025
55.871.432,38	SEK	57.006.000,00	NOK	47.844,66	28.01.2025
626.654,00	CAD	421.896,01	EUR	(2.896,72)	18.02.2025
572.621,32	EUR	857.448,00	CAD	(675,83)	18.02.2025
66.453,00	GBP	79.212,51	EUR	710,28	18.02.2025
161.753.252,00	JPY	1.026.112,68	EUR	(30.194,42)	18.02.2025
				(115.134,52)	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
7.781.866,49	EUR	8.130.213,00	USD	(38.252,70)	07.01.2025
2.262.948,41	USD	2.125.000,00	EUR	48.476,88	10.02.2025
728.357,87	EUR	5.429.923,00	DKK	(133,83)	18.02.2025
4.274.108,69	EUR	3.568.455,00	GBP	(17.737,71)	18.02.2025
83.473.223,43	EUR	87.918.502,80	USD	(940.875,02)	18.02.2025
1.927.892,00	GBP	2.319.217,23	EUR	(467,55)	18.02.2025
4.096.000,00	NZD	2.329.200,97	USD	(28.607,84)	18.02.2025
163.924.010,00	USD	156.057.622,68	EUR	1.334.038,21	18.02.2025
1.400.000,00	USD	208.453.826,00	JPY	60.715,59	18.02.2025
3.538.958,65	EUR	26.380.136,00	DKK	(705,03)	28.02.2025
				416.451,00	
Motpart: JP Morgan SE					
12.479.423,90	CAD	8.347.565,01	EUR	(2.487,17)	28.01.2025
67.923.415,09	EUR	56.861.305,82	GBP	(537.798,66)	28.01.2025
459.971,82	EUR	75.014.127,00	JPY	(1.120,94)	28.01.2025
27.560.145.299,00	JPY	169.308.797,40	EUR	97.115,30	28.01.2025
769.129.156,44	SEK	67.349.558,79	EUR	(182.296,73)	28.01.2025
18.250.000,00	NZD	115.806.041,13	SEK	(269.200,51)	29.01.2025
111.835.663,78	EUR	120.801.092,79	USD	(4.184.063,82)	10.02.2025
3.980.000,00	AUD	2.524.928,72	USD	(54.516,83)	18.02.2025
276.507,00	CAD	186.695,73	EUR	(1.812,97)	18.02.2025
645.260,86	EUR	1.045.893,00	AUD	22.457,53	18.02.2025
14.379.496,42	EUR	21.210.423,00	CAD	197.203,69	18.02.2025
16.270.874,54	EUR	121.241.876,00	DKK	4.739,59	18.02.2025
98.268.269,13	EUR	82.019.002,00	GBP	(377.607,47)	18.02.2025
3.914.929,85	EUR	625.752.868,00	JPY	62.364,74	18.02.2025
666.558,00	GBP	802.351,21	EUR	(654,44)	18.02.2025
324.268.308,00	JPY	1.981.254,50	EUR	14.982,92	18.02.2025
				(5.212.695,77)	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
1.275.000,00	USD	1.177.037,96	EUR	49.308,20	07.01.2025
1.301.000,00	AUD	129.707.553,00	JPY	(21.924,27)	28.01.2025
4.700.000,00	USD	52.177.034,02	NOK	94.837,57	28.01.2025
195.574,24	EUR	318.963,00	AUD	5.644,31	18.02.2025
1.461.533,56	EUR	236.600.920,00	JPY	4.927,07	18.02.2025
2.690.587,00	GBP	3.209.576,10	EUR	26.392,41	18.02.2025
586.189.772,00	JPY	3.657.497,95	EUR	(48.548,33)	18.02.2025
				110.636,96	
Motpart: Nordea Bank Abp					
28.546.919,00	DKK	3.828.997,92	EUR	925,39	18.02.2025
134.566.907,00	DKK	18.051.532,62	EUR	4.533,49	28.02.2025
55.087.003,41	EUR	647.962.398,01	NOK	290.213,06	13.03.2025
				295.671,94	
Motpart: UBS Europe SE					
4.458.000,00	CAD	35.424.690,10	NOK	(21.072,76)	28.01.2025
3.319.000,00	NZD	2.750.169,87	CAD	(48.773,00)	29.01.2025
2.379.000,00	NZD	215.878.549,00	JPY	(43.802,47)	29.01.2025
6.680.551,00	AUD	4.025.189,84	EUR	(47.455,51)	18.02.2025
4.396.000,00	AUD	437.275.395,00	JPY	(74.368,88)	18.02.2025
2.901.241,79	EUR	4.800.701,00	AUD	42.774,67	18.02.2025
2.685.531,52	EUR	2.230.860,00	GBP	2.383,53	18.02.2025
1.939.670,00	GBP	2.339.165,00	EUR	(6.227,39)	18.02.2025
				(196.541,81)	
				(25.792.252,67)	
				(29.133.909,77)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Barclays Bank Ireland PLC betalte totalt netto EUR 1.750.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.
BNP Paribas SA betalte totalt netto EUR 7.850.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.
BofA Securities Europe SA mottok totalt netto EUR 290.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.
Citibank Europe PLC mottok totalt netto EUR 23.570.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.
Deutsche Bank AG mottok totalt netto EUR 2.760.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.
HSBC Continental Europe SA betalte totalt netto EUR 370.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.
JP Morgan SE mottok totalt netto EUR 6.340.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.
Nordea Bank Abp betalte totalt netto EUR 380.000,00 som kontantsikkerhet for valutaterminkontrakter.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto aktiva per 31.12.2024 (i SEK)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	SEK		
40.000.000,00	Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	40.328.000,00	1,44
88.000.000,00	Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	90.283.600,00	3,23
60.000.000,00	Hexagon AB FRN 24-05-2027	60.220.500,00	2,16
80.000.000,00	Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	75.196.800,00	2,69
34.000.000,00	Landshypotek Bank AB 0.615% 18-11-2025	33.442.060,00	1,20
24.000.000,00	Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	24.100.920,00	0,86
50.000.000,00	Lansforsakringar Bank A 1.245% MULTI 25-02-2031	48.699.000,00	1,74
86.000.000,00	Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	84.723.760,00	3,03
54.000.000,00	Lansforsakringar Bank AB FRN 15-02-2027	54.471.150,00	1,95
32.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	31.457.920,00	1,13
158.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	158.545.100,00	5,68
132.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	135.298.680,00	4,85
156.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	161.595.720,00	5,79
76.000.000,00	Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	75.839.640,00	2,72
30.000.000,00	Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027	30.563.700,00	1,09
70.000.000,00	Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	71.746.500,00	2,57
88.000.000,00	Sandvik AB 1.238% 18-02-2025	87.817.840,00	3,15
18.000.000,00	SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	18.075.420,00	0,65
60.000.000,00	Scania CV AB 0.75% 20-01-2025	59.928.000,00	2,15
70.000.000,00	Scania CV AB 1.003% 24-01-2025	69.924.050,00	2,50
28.000.000,00	Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	29.736.560,00	1,07
90.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	86.578.200,00	3,10
72.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	73.211.400,00	2,62
104.000.000,00	Sparbanken Skane AB 0.58% 21-01-2026	103.848.160,00	3,72
262.000.000,00	Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	255.051.760,00	9,14
46.000.000,00	Sweden Government Bond 0.125% 12-05-2031	40.281.280,00	1,44
120.000.000,00	Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	79.242.000,00	2,84
27.000.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	25.247.430,00	0,90
73.000.000,00	Sweden Government Bond 1.75% 11-11-2033	69.398.910,00	2,49
58.000.000,00	Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	57.848.040,00	2,07
249.500.000,00	Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	277.022.345,00	9,92
35.000.000,00	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	45.094.350,00	1,62
56.000.000,00	Volvo Treasury AB 4.423% 18-06-2025	56.402.640,00	2,02
30.000.000,00	Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	30.891.750,00	1,11
78.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	78.035.880,00	2,80
		2.720.149.065,00	**97,44**
	Sum Obligasjoner	**2.720.149.065,00**	**97,44**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**2.720.149.065,00**	**97,44**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**2.720.149.065,00**	**97,44**
	Bankinnskudd	**69.074.429,69**	**2,47**
	Andre netto eiendeler	**2.421.398,57**	**0,09**
	Sum netto eiendeler	**2.791.644.893,26**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Sverige	93,28
Finland	2,72
Danmark	1,44
Sum	**97,44**

Bransje	
Selskapsgjeld	45,69
Hypotekobligasjoner	27,78
Statsobligasjoner	23,98
Sum	**97,44**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (SEK)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (SEK)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
SWEDISH 10YR FUT 3/2025	19.03.2025	SEK	891,00	779.807.978,04	0,00	(20.176.307,10)
SWEDISH 5YR FUT 3/2025	19.03.2025	SEK	(220,00)	(207.987.012,07)	0,00	4.505.502,00
					0,00	**(15.670.805,10)**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (SEK)	Forfallsdato
Effektiv porteføljeforvaltning: **Motpart: Barclays Bank Ireland PLC**					
3.729,00	EUR	42.819,76	SEK	(120,01)	30.01.2025
87.955,00	EUR	1.018.750,48	SEK	(11.596,03)	31.01.2025
1.349.904,06	SEK	116.057,00	EUR	20.947,61	31.01.2025
				9.231,57	
Motpart: Bnp Paribas SA					
100.605,00	EUR	1.163.047,08	SEK	(11.029,82)	30.01.2025
45.453,66	SEK	3.948,00	EUR	245,87	30.01.2025
66.142,00	EUR	765.344,27	SEK	(7.967,49)	31.01.2025
68.989,21	SEK	5.940,00	EUR	971,08	31.01.2025
				(17.780,36)	
Motpart: BofA Securities Europe SA					
3.324,00	EUR	38.235,26	SEK	(173,35)	31.01.2025
				(173,35)	
Motpart: Citibank Europe PLC					
752,00	EUR	8.624,11	SEK	(13,27)	30.01.2025
6.689,16	SEK	584,00	EUR	2,00	30.01.2025
86.243,00	EUR	996.174,24	SEK	(8.629,21)	31.01.2025
2.091.736,61	SEK	181.255,00	EUR	16.239,43	31.01.2025
				7.598,95	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
4.329,00	EUR	49.907,27	SEK	(336,72)	30.01.2025
17.622,00	EUR	204.290,35	SEK	(2.504,17)	31.01.2025
236.124,25	SEK	20.357,00	EUR	3.019,86	31.01.2025
				178,97	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
10.700,00	EUR	123.437,52	SEK	(913,44)	30.01.2025
9.344,00	EUR	107.872,64	SEK	(877,14)	31.01.2025
				(1.790,58)	
Motpart: JP Morgan SE					
118,00	EUR	1.358,72	SEK	(7,48)	30.01.2025
16.772,00	EUR	193.834,46	SEK	(1.782,68)	31.01.2025
				(1.790,16)	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
565,00	EUR	6.487,97	SEK	(18,29)	30.01.2025
3.098,77	SEK	269,00	EUR	18,52	30.01.2025
766.594,29	SEK	66.181,00	EUR	8.769,28	31.01.2025
				8.769,51	
				4.244,55	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto aktiva per 31.12.2024 (i SEK)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	SEK		
18.000.000,00	Arla Foods amba FRN 23-07-2027	18.070.380,00	0,78
46.000.000,00	Billerud Aktiebolag FRN 09-02-2026	46.274.620,00	2,00
16.000.000,00	Boliden AB FRN 01-03-2027	16.471.040,00	0,71
22.000.000,00	Boliden AB FRN 22-09-2025	22.236.390,00	0,96
61.250.000,00	Castellum AB FRN 15-03-2027	62.021.443,75	2,68
8.000.000,00	Castellum AB FRN 27-08-2027	8.185.720,00	0,35
10.000.000,00	Catena AB FRN 17-09-2027	10.002.600,00	0,43
22.000.000,00	Elekta AB FRN 24-09-2027	22.008.140,00	0,95
10.000.000,00	Fabege AB FRN 07-05-2027	10.064.600,00	0,43
24.000.000,00	Getinge AB FRN 19-05-2025	24.072.000,00	1,04
50.000.000,00	Getinge AB FRN 20-09-2027	50.053.250,00	2,16
42.000.000,00	Hexagon AB FRN 07-12-2026	42.433.650,00	1,83
40.000.000,00	Hexagon AB FRN 26-11-2027	40.035.400,00	1,73
20.000.000,00	Husqvarna AB FRN 23-11-2027	20.430.300,00	0,88
38.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 18-09-2026	38.328.510,00	1,65
16.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 24-02-2027	16.292.080,00	0,70
20.000.000,00	Ikano Bank AB FRN 20-11-2025	20.065.800,00	0,87
20.000.000,00	Indutrade AB FRN 23-03-2026	20.094.000,00	0,87
16.000.000,00	Indutrade AB FRN 23-05-2025	16.079.520,00	0,69
24.000.000,00	Investment AB Latour FRN 16-06-2027	24.022.560,00	1,04
12.000.000,00	Investment AB Latour FRN 18-03-2026	12.069.600,00	0,52
50.000.000,00	Investment AB Latour FRN 25-09-2026	49.956.500,00	2,16
60.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	59.466.000,00	2,57
121.500.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	119.441.790,00	5,16
52.000.000,00	Lifco AB FRN 06-03-2026	52.174.200,00	2,25
10.000.000,00	Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025	10.027.800,00	0,43
68.000.000,00	Nibe Industrier AB FRN 03-06-2026	68.064.260,00	2,94
20.000.000,00	Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	19.957.800,00	0,86
130.000.000,00	Nordea Hypotek AB 1% 16-06-2027	125.127.600,00	5,40
42.000.000,00	OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	42.223.650,00	1,82
24.000.000,00	Sandvik AB FRN 18-02-2025	24.008.400,00	1,04
8.000.000,00	SBAB Bank AB FRN 02-09-2028	7.988.160,00	0,34
15.000.000,00	Scania CV AB FRN 31-03-2025	15.005.550,00	0,65
14.000.000,00	Skanska Financial Services A FRN 24-11-2026	14.070.910,00	0,61
28.000.000,00	Skanska Financial Services A FRN 29-11-2027	28.050.820,00	1,21
20.000.000,00	Sparbanken Skane AB FRN 13-10-2026	20.054.400,00	0,87
40.000.000,00	Sparbanken Skane AB FRN 25-09-2029	39.976.800,00	1,73
30.000.000,00	SSAB AB FRN 16-06-2026	30.468.000,00	1,32
34.000.000,00	SSAB AB FRN 21-06-2028	34.640.220,00	1,50
110.000.000,00	Stadshypotek AB 0.5% 01-06-2026	107.024.500,00	4,62
80.000.000,00	Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	79.211.200,00	3,42
152.000.000,00	Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	147.968.960,00	6,39
24.000.000,00	Stockholm Exergi Holding AB 0.893% 11-09-2026	23.238.720,00	1,00
18.000.000,00	Stora Enso Oyj FRN 08-02-2027	18.162.900,00	0,78
10.000.000,00	Svensk FastighetsFinansierin FRN 11-03-2026	10.052.950,00	0,43
90.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026	88.445.700,00	3,82
60.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 3% 15-03-2028	60.522.600,00	2,61
40.000.000,00	Swedish Orphan Biovitrum AB FRN 19-11-2026	39.947.200,00	1,72
10.000.000,00	Traton Finance Luxembourg SA FRN 11-09-2026	9.986.900,00	0,43
9.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 03-11-2026	9.049.905,00	0,39
20.000.000,00	Wihlborgs Fastigheter AB FRN 03-05-2027	20.214.300,00	0,87
50.000.000,00	Ziklo Bank AB FRN 17-09-2026	49.958.250,00	2,16
18.000.000,00	Ziklo Bank AB FRN 19-05-2027	18.272.520,00	0,79
		1.982.071.068,75	**85,57**
	Sum Obligasjoner	**1.982.071.068,75**	**85,57**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**1.982.071.068,75**	**85,57**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	SEK		
50.000.000,00	Arjo CP 15-01-2025	49.936.938,68	2,16
50.000.000,00	Arla Foods Finance A/S CP 04-02-2025	49.858.708,28	2,15
46.000.000,00	Boliden CP 08-04-2025	45.643.947,52	1,97
40.000.000,00	Electrolux Professional CP 29-01-2025	39.905.287,71	1,72
25.000.000,00	Hexagon CP 04-04-2025	24.814.642,43	1,07
44.000.000,00	Hexagon CP 17-02-2025	43.830.686,01	1,89
30.000.000,00	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 17-02-2025 CP	29.884.558,64	1,29
20.000.000,00	Trophi Fastighets CP 10-01-2025	19.983.009,32	0,86
		303.857.778,59	**13,12**
	Sum Obligasjoner	**303.857.778,59**	**13,12**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**303.857.778,59**	**13,12**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	SEK		
20.000.000,00	Kraftringen Energi AB FRN 03-05-2028	20.098.000,00	0,87
		20.098.000,00	**0,87**
	Sum Obligasjoner	**20.098.000,00**	**0,87**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**20.098.000,00**	**0,87**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**2.306.026.847,34**	**99,55**
	Bankinnskudd	**3.222.197,74**	**0,14**
	Andre netto eiendeler	**7.137.468,81**	**0,31**
	Sum netto eiendeler	**2.316.386.513,89**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
Sverige	91,43
Finland	3,47
Danmark	2,93
USA	1,29
Luxembourg	0,43
Sum	**99,55**

Bransje	
Selskapsgjeld	70,97
Hypotekobligasjoner	28,58
Sum	**99,55**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (SEK)	Forfallsdato
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
55.201,33	SEK	4.787,00	EUR	402,20	28.02.2025
				402,20	
Motpart: Bnp Paribas SA					
6.138,00	EUR	70.610,23	SEK	(346,20)	28.02.2025
145.350,62	SEK	12.653,00	EUR	507,63	28.02.2025
				161,43	
Motpart: Citibank Europe PLC					
30.924,47	EUR	355.132,00	SEK	(912,66)	07.01.2025
18.838,00	EUR	216.094,67	SEK	(451,13)	28.02.2025
162.675,96	SEK	14.137,00	EUR	844,13	28.02.2025
				(519,66)	
Motpart: Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.315,00	EUR	26.674,66	SEK	(173,83)	28.02.2025
				(173,83)	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
5.471,00	EUR	63.020,82	SEK	(391,83)	28.02.2025
				(391,83)	
Motpart: JP Morgan SE					
6.940,00	EUR	79.796,93	SEK	(352,25)	28.02.2025
				(352,25)	
Motpart: Morgan Stanley Europe SE					
92,00	EUR	1.056,14	SEK	(3,00)	28.02.2025
94.622,58	SEK	8.217,00	EUR	559,03	28.02.2025
				556,03	
				(317,91)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	USD		
5.135.000,00	AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	4.413.065,34	0,41
5.000.000,00	AbbVie Inc 5.4% 15-03-2054	4.847.848,25	0,45
2.895.000,00	Agree LP 5.625% 15-06-2034	2.913.866,99	0,27
1.665.000,00	Alexandria Real Estate Equit 5.625% 15-05-2054	1.606.117,76	0,15
2.795.000,00	Ally Financial Inc 4.700% MULTI Perp FC2026	2.618.597,10	0,24
3.160.000,00	Ally Financial Inc 5.543% MULTI 17-01-2031	3.126.300,04	0,29
1.385.000,00	Ameren Illinois Co 5.55% 01-07-2054	1.375.885,91	0,13
4.350.000,00	American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027	2.512.664,99	0,23
3.995.000,00	American Express Co 5.625% MULTI 28-07-2034	4.055.341,45	0,38
1.520.000,00	American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	1.277.387,77	0,12
2.730.000,00	American Tower Corp 5.4% 31-01-2035	2.716.170,56	0,25
3.045.000,00	American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050	2.130.721,55	0,20
7.735.000,00	Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	7.489.978,44	0,70
3.950.000,00	Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036	3.767.572,31	0,35
2.255.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	1.878.215,71	0,17
3.620.000,00	Apple Inc 3.95% 08-08-2052	2.902.532,91	0,27
2.125.000,00	AppLovin Corp 5.5% 01-12-2034	2.120.644,25	0,20
7.510.000,00	Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050	5.124.163,42	0,48
1.620.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	1.569.466,96	0,15
8.515.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	8.195.954,47	0,76
4.830.000,00	AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	3.280.620,54	0,31
5.680.000,00	AT&T Inc 3.8% 01-12-2057	3.980.846,84	0,37
6.325.000,00	AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	6.376.134,15	0,59
2.380.000,00	Athene Holding Ltd 6.25% 01-04-2054	2.403.168,97	0,22
14.230.000,00	Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	12.652.513,29	1,18
4.050.000,00	Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	3.195.377,45	0,30
1.863.000,00	Bank of America Corp 4.300% MULTI Perp FC2025	1.854.728,84	0,17
4.495.000,00	Bank of America Corp 5.518% MULTI 25-10-2035	4.410.622,37	0,41
3.315.000,00	Bank of Montreal 7.700% MULTI 26-05-2084	3.452.768,09	0,32
2.240.000,00	Bank of New York Mellon 5.606% MULTI 21-07-2039	2.265.577,41	0,21
3.195.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.5% 15-02-2034	3.170.998,07	0,30
1.280.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.75% 15-02-2035	1.297.298,76	0,12
5.235.000,00	Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	4.413.454,85	0,41
1.160.000,00	Capital One Financial C 6.051% MULTI 01-02-2035	1.181.976,94	0,11
1.390.000,00	Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027	1.443.004,40	0,13
1.610.000,00	Capital One Financial C 7.624% MULTI 30-10-2031	1.780.013,44	0,17
2.600.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.95% 15-11-2033	2.707.384,45	0,25
2.680.000,00	CenterPoint Energy Resources 4.4% 01-07-2032	2.546.308,61	0,24
4.875.000,00	Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	4.127.037,91	0,38
5.555.000,00	Charter Communications Opera 6.1% 01-06-2029	5.673.566,22	0,53
4.535.000,00	Cigna Group/The 5.6% 15-02-2054	4.277.517,79	0,40
2.115.000,00	Citibank NA 5.57% 30-04-2034	2.147.575,52	0,20
3.090.000,00	Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026	2.991.018,18	0,28
4.455.000,00	Citigroup Inc 4.700% MULTI Perp FC2025	4.432.532,09	0,41
2.890.000,00	Citigroup Inc 5.592% MULTI 19-11-2034	2.874.127,71	0,27
3.905.000,00	Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	3.993.482,13	0,37
2.215.000,00	Citizens Financial Grou 5.841% MULTI 23-01-2030	2.252.236,79	0,21
7.985.000,00	Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	6.094.882,95	0,57
5.090.000,00	Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	4.096.638,88	0,38
1.000.000,00	Comcast Corp 5.35% 15-05-2053	932.672,85	0,09
3.235.000,00	Constellation Energy Generat 5.6% 15-06-2042	3.138.480,17	0,29
4.160.000,00	Corebridge Financial Inc 5.75% 15-01-2034	4.250.168,94	0,40
3.570.000,00	Coterra Energy Inc 5.4% 15-02-2035	3.482.459,92	0,32
1.860.000,00	Cousins Properties LP 5.375% 15-02-2032	1.833.944,59	0,17
3.841.000,00	Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	3.248.796,19	0,30
3.460.000,00	Crown Castle Inc 5.2% 01-09-2034	3.388.504,30	0,32
3.950.000,00	Crown Castle Inc 5.8% 01-03-2034	4.041.073,86	0,38
2.165.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	2.173.057,93	0,20
4.515.000,00	Dell International LLC / EMC 5.4% 15-04-2034	4.520.968,53	0,42
3.800.000,00	Deutsche Bank AG 6.000% MULTI Perp FC2025	3.731.847,09	0,35
6.040.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.311% MULTI 16-11-2027	5.743.190,49	0,53
7.440.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	6.511.963,30	0,61
4.925.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 4.999% MULTI 11-09-2030	4.821.967,52	0,45
3.340.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 5.706% MULTI 08-02-2028	3.376.698,00	0,31
1.400.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 6.819% MULTI 20-11-2029	1.466.577,07	0,14
2.225.000,00	Devon Energy Corp 5.6% 15-07-2041	2.071.653,13	0,19
1.580.000,00	Diamondback Energy Inc 3.125% 24-03-2031	1.402.860,92	0,13
2.280.000,00	Diamondback Energy Inc 6.25% 15-03-2033	2.378.247,30	0,22
5.003.000,00	Discover Bank 4.65% 13-09-2028	4.907.091,91	0,46
3.175.000,00	Discover Bank 4.682% MULTI 09-08-2028	3.235.880,35	0,30
865.000,00	Discover Financial Ser 5.500% MULTI Perp FC2027	844.215,78	0,08
1.860.000,00	Duke Energy Ohio Inc 5.65% 01-04-2053	1.837.363,28	0,17
1.805.000,00	Eastern Energy Gas Holdings 5.65% 15-10-2054	1.715.999,59	0,16
3.575.000,00	Eastman Chemical Co 5.625% 20-02-2034	3.590.437,57	0,33
2.765.000,00	Edison International 5.375% MULTI Perp FC2026	2.732.542,49	0,25
3.290.000,00	Electricite de France SA 5.95% 22-04-2034	3.372.793,36	0,31
3.775.000,00	Electricite de France SA 6.9% 23-05-2053	4.076.617,26	0,38
3.780.000,00	Elevance Health Inc 4.375% 01-12-2047	3.067.372,37	0,29
3.815.000,00	Entergy Louisiana LLC 4.2% 01-09-2048	3.065.126,84	0,29
5.350.000,00	Entergy Louisiana LLC 5.15% 15-09-2034	5.278.502,58	0,49
3.320.000,00	Essent Group Ltd 6.25% 01-07-2029	3.396.629,81	0,32
2.460.000,00	Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	2.103.533,77	0,20
6.325.000,00	Eversource Energy 5.85% 15-04-2031	6.507.874,22	0,61
5.855.000,00	Expand Energy Corp 4.75% 01-02-2032	5.443.846,75	0,51
1.960.000,00	Extra Space Storage LP 2.55% 01-06-2031	1.673.882,89	0,16
2.425.000,00	Extra Space Storage LP 3.9% 01-04-2029	2.321.949,43	0,22
1.460.000,00	Extra Space Storage LP 5.7% 01-04-2028	1.491.786,88	0,14
4.895.000,00	F&G Annuities & Life Inc 6.5% 04-06-2029	5.005.769,25	0,47
1.562.000,00	Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	1.535.157,49	0,14
2.255.000,00	Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	2.333.125,58	0,22
4.000.000,00	First Horizon Bank 5.75% 01-05-2030	3.993.896,72	0,37

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
2.240.000,00	First-Citizens Bank & Trust 6.125% 09-03-2028	2.308.249,14	0,21
5.310.000,00	Fiserv Inc 5.15% 12-08-2034	5.211.844,36	0,49
4.280.000,00	Flowers Foods Inc 2.4% 15-03-2031	3.641.254,67	0,34
3.325.000,00	Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	2.634.388,67	0,25
3.415.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.054% 05-11-2031	3.392.919,04	0,32
4.000.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	4.218.577,06	0,39
5.535.000,00	Fox Corp 6.5% 13-10-2033	5.856.423,75	0,55
6.325.000,00	General Motors Co 5.4% 15-10-2029	6.375.995,78	0,59
3.555.000,00	General Motors Financial Co 5.6% 18-06-2031	3.581.599,99	0,33
790.000,00	General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034	805.224,46	0,07
1.650.000,00	Genworth Holdings Inc 6.5% 15-06-2034	1.625.418,03	0,15
4.210.000,00	Global Payments Inc 4.15% 15-08-2049	3.162.221,13	0,29
6.140.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.330% MULTI 23-07-2035	6.054.317,13	0,56
7.872.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	8.493.982,72	0,79
6.855.000,00	HCA Inc 5.9% 01-06-2053	6.505.457,22	0,61
1.350.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 4.85% 15-10-2031	1.320.198,18	0,12
3.320.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 5.6% 15-10-2054	3.152.893,82	0,29
3.335.000,00	Huntsman International LLC 5.7% 15-10-2034	3.192.812,15	0,30
2.315.000,00	Ingersoll Rand Inc 5.7% 15-06-2054	2.289.598,30	0,21
2.947.000,00	Intel Corp 2.8% 12-08-2041	1.888.297,52	0,18
3.280.000,00	Intel Corp 5.125% 10-02-2030	3.255.393,54	0,30
1.185.000,00	Intel Corp 5.7% 10-02-2053	1.059.970,72	0,10
2.020.000,00	Jefferies Financial Group In 6.25% 15-01-2036	2.090.027,48	0,19
3.300.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.946% MULTI 22-10-2035	3.194.290,28	0,30
1.635.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.534% MULTI 29-11-2045	1.603.574,08	0,15
2.025.000,00	KeyCorp 6.401% MULTI 06-03-2035	2.115.154,98	0,20
1.800.000,00	Keysight Technologies Inc 4.95% 15-10-2034	1.738.242,57	0,16
1.125.000,00	Kilroy Realty LP 6.25% 15-01-2036	1.120.786,36	0,10
2.380.000,00	Kimco Realty OP LLC 6.4% 01-03-2034	2.544.873,89	0,24
6.705.000,00	Kinder Morgan Inc 4.8% 01-02-2033	6.394.053,68	0,60
3.345.000,00	Kinder Morgan Inc 5.2% 01-06-2033	3.278.450,29	0,31
3.065.000,00	LKQ Corp 6.25% 15-06-2033	3.171.872,65	0,30
3.000.000,00	Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	2.359.443,77	0,22
3.090.000,00	LYB International Finance BV 4.875% 15-03-2044	2.671.175,63	0,25
3.225.000,00	M&T Bank Corp 5.053% MULTI 27-01-2034	3.098.807,21	0,29
1.745.000,00	M&T Bank Corp 5.385% MULTI 16-01-2036	1.700.015,40	0,16
2.750.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 5.4% 15-03-2055	2.655.972,72	0,25
7.130.000,00	Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	5.817.254,15	0,54
5.000.000,00	Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	4.827.271,18	0,45
1.185.000,00	Morgan Stanley 5.516% MULTI 19-11-2055	1.151.296,84	0,11
3.086.000,00	Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038	3.102.775,83	0,29
5.000.000,00	National Fuel Gas Co 2.95% 01-03-2031	4.325.936,58	0,40
4.280.000,00	National Fuel Gas Co 5.5% 15-01-2026	4.299.579,89	0,40
2.075.000,00	National Grid USA 5.803% 01-04-2035	2.091.137,05	0,19
2.150.000,00	NatWest Group PLC 6.000% MULTI Perp FC2025	2.143.612,35	0,20
3.285.000,00	NatWest Group PLC 8.125% MULTI Perp FC2033	3.506.093,64	0,33
1.375.000,00	Nevada Power Co 6% 15-03-2054	1.414.148,80	0,13
3.325.000,00	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15-03-2040	3.298.611,14	0,31
3.295.000,00	OneMain Finance Corp 6.625% 15-05-2029	3.335.784,95	0,31
2.175.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	2.225.992,88	0,21
2.155.000,00	OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	2.210.218,27	0,21
4.840.000,00	ONEOK Inc 5.7% 01-11-2054	4.584.975,88	0,43
2.105.000,00	ONEOK Inc 6.05% 01-09-2033	2.173.372,09	0,20
4.950.000,00	ONEOK Inc 6.1% 15-11-2032	5.142.884,26	0,48
3.565.000,00	Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	2.514.600,13	0,23
1.425.000,00	Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	987.462,23	0,09
4.180.000,00	Oracle Corp 3.95% 25-03-2051	3.119.220,81	0,29
7.130.000,00	Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	6.126.529,59	0,57
8.185.000,00	Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	6.153.993,53	0,57
7.240.000,00	Paramount Global 4.95% 19-05-2050	5.498.505,36	0,51
5.745.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	5.846.358,89	0,54
4.100.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	4.317.282,67	0,40
4.190.000,00	PepsiCo Inc 4.2% 18-07-2052	3.445.856,65	0,32
3.610.000,00	Piedmont Operating Partnersh 6.875% 15-07-2029	3.713.591,58	0,35
5.440.000,00	Popular Inc 7.25% 13-03-2028	5.637.336,00	0,53
4.920.000,00	Prologis LP 5.125% 15-01-2034	4.866.067,64	0,45
3.365.000,00	Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	3.206.361,45	0,30
3.565.000,00	Prudential Financial In 6.000% MULTI 01-09-2052	3.574.835,84	0,33
6.934.000,00	Public Service Co of Colorad 3.2% 01-03-2050	4.643.978,79	0,43
1.820.000,00	Public Storage Operating Co 5.35% 01-08-2053	1.743.564,22	0,16
3.305.000,00	Radian Group Inc 6.2% 15-05-2029	3.396.883,23	0,32
1.520.000,00	Regal Rexnord Corp 6.4% 15-04-2033	1.573.771,12	0,15
3.670.000,00	Regions Financial Corp 5.502% MULTI 06-09-2035	3.598.992,42	0,34
5.325.000,00	Societe Generale SA 10.000% MULTI Perp FC2028	5.690.428,13	0,53
1.785.000,00	Sonoco Products Co 2.85% 01-02-2032	1.522.264,64	0,14
4.830.000,00	Southern California Edison C 4% 01-04-2047	3.738.092,97	0,35
3.565.000,00	Southern California Gas Co 5.75% 01-06-2053	3.563.404,34	0,33
2.140.000,00	Southern Co Gas Capital Corp 5.15% 15-09-2032	2.142.950,71	0,20
2.670.000,00	Steel Dynamics Inc 5.375% 15-08-2034	2.657.374,97	0,25
2.950.000,00	Synchrony Bank 5.625% 23-08-2027	2.974.361,92	0,28
3.090.000,00	Synchrony Financial 5.935% MULTI 02-08-2030	3.125.358,72	0,29
2.600.000,00	Target Corp 4.8% 15-01-2053	2.338.279,46	0,22
1.390.000,00	The Campbell's Company 5.25% 13-10-2054	1.274.476,72	0,12
2.495.000,00	Time Warner Cable LLC 6.55% 01-05-2037	2.425.605,44	0,23
5.040.000,00	T-Mobile USA Inc 3.4% 15-10-2052	3.393.936,87	0,32
6.000.000,00	T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	5.658.272,71	0,53
3.320.000,00	Toronto-Dominion Bank/T 7.250% MULTI 31-07-2084	3.386.077,96	0,32
4.365.000,00	Truist Financial Corp 5.711% MULTI 24-01-2035	4.418.987,59	0,41
1.315.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	1.258.940,37	0,12
7.595.000,00	UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	7.451.644,38	0,69
3.070.000,00	UBS Group AG 9.250% MULTI Perp FC2033	3.526.463,64	0,33
4.614.000,00	Union Pacific Corp 3.25% 05-02-2050	3.172.340,64	0,30
750.000,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-07-2031	736.582,03	0,07
100.000,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-10-2026	99.798,83	0,01
965.000,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-10-2029	955.048,44	0,09

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
1.000.000,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-10-2031	981.328,13	0,09
585.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-11-2034	571.700,39	0,05
100.000,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2054	96.015,63	0,01
545.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-11-2044	530.608,59	0,05
4.280.000,00	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15-05-2052	3.696.558,07	0,34
3.990.000,00	UnitedHealth Group Inc 5.15% 15-07-2034	3.957.572,81	0,37
1.680.000,00	Unum Group 6% 15-06-2054	1.674.978,60	0,16
2.355.000,00	US Bancorp 4.839% MULTI 01-02-2034	2.261.583,77	0,21
2.665.000,00	US Bancorp 5.678% MULTI 23-01-2035	2.701.436,85	0,25
1.378.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15-06-2026	1.357.326,76	0,13
1.630.000,00	Valero Energy Corp 3.65% 01-12-2051	1.107.072,63	0,10
4.801.000,00	Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	4.468.531,57	0,42
2.480.000,00	Viatris Inc 4% 22-06-2050	1.697.522,12	0,16
4.825.000,00	VICI Properties LP 5.125% 15-11-2031	4.721.367,63	0,44
10.425.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	9.823.197,15	0,91
10.255.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-03-2052	7.694.918,35	0,72
17.580.000,00	Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	15.469.168,94	1,44
4.350.000,00	Wells Fargo & Co 6.491% MULTI 23-10-2034	4.639.884,66	0,43
4.165.000,00	Willis North America Inc 5.35% 15-05-2033	4.152.990,21	0,39
3.900.000,00	Zions Bancorp NA 6.816% MULTI 19-11-2035	3.949.857,02	0,37
		698.506.665,75	**65,06**
	Sum Obligasjoner	**698.506.665,75**	**65,06**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**698.506.665,75**	**65,06**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	USD		
2.885.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 6.125% 15-06-2029	2.898.177,24	0,27
2.805.000,00	Alcoa Nederland Holding BV 7.125% 15-03-2031	2.908.707,60	0,27
1.435.000,00	Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	1.439.888,34	0,13
2.905.000,00	Alimentation Couche-Tard Inc 5.617% 12-02-2054	2.763.058,93	0,26
3.690.000,00	Amcor Finance USA Inc 5.625% 26-05-2033	3.751.904,77	0,35
4.650.000,00	American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	2.829.853,19	0,26
1.425.000,00	American Airlines Inc/AAdvan 5.75% 20-04-2029	1.412.302,25	0,13
1.580.000,00	Antares Holdings LP 3.95% 15-07-2026	1.534.025,85	0,14
1.975.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	1.976.359,57	0,18
2.180.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	2.288.333,83	0,21
2.315.000,00	Apollo Global Managemen 6.000% MULTI 15-12-2054	2.285.934,82	0,21
2.160.000,00	Athene Global Funding 4.721% 08-10-2029	2.110.548,29	0,20
5.800.000,00	Athene Global Funding 5.516% 25-03-2027	5.871.921,63	0,55
2.495.000,00	Atlas Warehouse Lending Co L 6.25% 15-01-2030	2.486.210,00	0,23
3.210.000,00	Australia & New Zealand 5.204% MULTI 30-09-2035	3.088.153,55	0,29
4.280.000,00	Aviation Capital Group LLC 1.95% 30-01-2026	4.146.826,56	0,39
1.820.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.375% 15-07-2029	1.824.021,49	0,17
1.890.000,00	Baltimore Gas and Electric C 4.55% 01-06-2052	1.591.904,78	0,15
4.360.000,00	BGC Group Inc 6.6% 10-06-2029	4.474.682,74	0,42
6.130.000,00	Brighthouse Financial Global 5.55% 09-04-2027	6.186.760,51	0,58
2.270.000,00	Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	1.864.793,36	0,17
1.595.000,00	Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	1.389.286,64	0,13
7.325.000,00	Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	6.890.231,19	0,64
3.360.000,00	Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	3.214.513,55	0,30
3.555.000,00	Cameron LNG LLC 3.302% 15-01-2035	2.950.134,37	0,27
3.385.000,00	Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028	3.542.287,48	0,33
4.730.000,00	Capital One Financial C 2.359% MULTI 29-07-2032	3.831.175,29	0,36
1.385.000,00	Carrier Global Corp 5.9% 15-03-2034	1.440.073,77	0,13
3.140.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	2.895.385,19	0,27
3.995.000,00	Cheniere Energy Inc 5.65% 15-04-2034	4.015.953,60	0,37
4.110.000,00	Citigroup Inc 5.449% MULTI 11-06-2035	4.099.120,32	0,38
4.808.000,00	Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028	4.765.009,18	0,44
1.860.000,00	Citizens Financial Group Inc 2.638% 30-09-2032	1.498.491,61	0,14
4.200.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	3.585.315,30	0,33
2.940.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	2.814.031,59	0,26
2.370.000,00	CNA Financial Corp 5.125% 15-02-2034	2.337.846,90	0,22
3.575.000,00	Columbia Pipelines Operating 6.544% 15-11-2053	3.773.875,87	0,35
2.785.000,00	Comerica Inc 5.982% MULTI 30-01-2030	2.819.399,18	0,26
4.000.000,00	Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	3.245.462,89	0,30
3.950.000,00	Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.75% 20-10-2028	3.901.657,53	0,36
5.345.000,00	Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025	5.368.777,16	0,50
2.000.000,00	Devon Energy Corp 4.5% 15-01-2030	1.938.024,32	0,18
2.900.000,00	DOC DR LLC 2.625% 01-11-2031	2.460.887,87	0,23
3.460.000,00	DT Midstream Inc 4.375% 15-06-2031	3.151.969,64	0,29
1.805.000,00	DT Midstream Inc 5.8% 15-12-2034	1.821.178,86	0,17
3.850.000,00	Enact Holdings Inc 6.25% 28-05-2029	3.929.756,21	0,37
4.680.000,00	EnLink Midstream LLC 6.5% 01-09-2030	4.907.136,67	0,46
6.360.000,00	Equitable Holdings Inc 4.950% MULTI Perp FC2025	6.332.677,44	0,59
3.340.000,00	ERAC USA Finance LLC 5.4% 01-05-2053	3.223.907,15	0,30
12.795.000,00	Fannie Mae Pool 6% 01-09-2053	10.674.029,43	0,99
8.565.000,00	Fannie Mae Pool 6.5% 01-09-2054	8.341.053,05	0,78
6.410.000,00	Freddie Mac Pool 5% 01-06-2053	5.606.912,76	0,52
9.555.000,00	Freddie Mac Pool 5.5% 01-07-2053	8.380.010,82	0,78
4.000.000,00	GA Global Funding Trust 1.625% 15-01-2026	3.864.851,43	0,36
4.350.000,00	Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031	3.744.925,87	0,35
2.055.000,00	Global Atlantic Fin Co 6.75% 15-03-2054	2.101.132,19	0,20
4.435.000,00	GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	3.737.953,26	0,35
3.390.000,00	Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	2.193.624,05	0,20
3.135.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	3.177.432,22	0,30
2.430.000,00	Hyundai Capital America 5.25% 08-01-2027	2.446.601,01	0,23
2.165.000,00	Indianapolis Power & Light C 5.7% 01-04-2054	2.146.649,26	0,20
4.255.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	3.705.361,05	0,35
5.930.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28-11-2033	6.436.156,60	0,60
4.930.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.9% 08-08-2032	4.687.489,34	0,44

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
2.855.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	2.708.322,69	0,25
2.370.000,00	M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029	2.543.618,72	0,24
5.415.000,00	Macquarie Airfinance Holding 6.5% 26-03-2031	5.617.456,02	0,52
2.340.000,00	MARB BondCo PLC 3.95% 29-01-2031	1.961.844,30	0,18
2.820.000,00	Micron Technology Inc 5.3% 15-01-2031	2.822.914,75	0,26
7.870.000,00	Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	3.962.900,31	0,37
2.650.000,00	MSCI Inc 3.25% 15-08-2033	2.240.763,18	0,21
5.070.000,00	MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	4.648.839,76	0,43
2.785.000,00	Newmark Group Inc 7.5% 12-01-2029	2.917.393,73	0,27
4.650.000,00	News Corp 5.125% 15-02-2032	4.414.031,10	0,41
3.140.000,00	NGPL PipeCo LLC 3.25% 15-07-2031	2.716.962,42	0,25
3.865.000,00	NMI Holdings Inc 6% 15-08-2029	3.890.621,28	0,36
1.995.000,00	Nuveen LLC 5.85% 15-04-2034	2.026.338,31	0,19
1.944.000,00	Oncor Electric Delivery Co L 2.7% 15-11-2051	1.155.839,40	0,11
2.000.000,00	Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028	2.095.983,27	0,20
6.420.000,00	PECO Energy Co 4.6% 15-05-2052	5.584.977,26	0,52
2.395.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 6.05% 01-08-2028	2.467.973,27	0,23
2.410.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	2.024.930,83	0,19
2.200.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 4.95% 15-01-2035	2.082.042,56	0,19
3.950.000,00	Plains All American Pipeline 3.8% 15-09-2030	3.676.918,27	0,34
2.400.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.625% 30-09-2031	2.359.592,08	0,22
3.575.000,00	Sirius XM Radio LLC 5.5% 01-07-2029	3.434.461,78	0,32
2.140.000,00	Smithfield Foods Inc 3% 15-10-2030	1.855.555,00	0,17
5.600.000,00	Societe Generale SA 5.519% MULTI 19-01-2028	5.622.537,86	0,52
8.995.000,00	UBS Group AG 6.301% MULTI 22-09-2034	9.441.559,30	0,88
8.085.000,00	UniCredit SpA 5.861% MULTI 19-06-2032	8.104.865,10	0,75
3.975.000,00	United Airlines 2023-1 Class 5.8% 15-01-2036	3.946.482,30	0,37
805.000,00	Unum Group 4.046% 15-08-2041	637.637,82	0,06
6.280.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	6.949.189,26	0,65
5.385.000,00	Verizon Communications Inc 4.78% 15-02-2035	5.153.787,60	0,48
7.130.000,00	Viatris Inc 3.85% 22-06-2040	5.370.682,91	0,50
5.240.000,00	VICI Properties LP / VICI No 3.75% 15-02-2027	5.090.829,71	0,47
1.795.000,00	Vistra Operations Co LLC 6% 15-04-2034	1.820.465,67	0,17
1.975.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	2.025.970,54	0,19
4.110.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.95% 15-10-2033	4.432.252,77	0,41
3.244.000,00	Vontier Corp 1.8% 01-04-2026	3.113.702,55	0,29
3.460.000,00	Voya Financial Inc 4.700% MULTI 23-01-2048	3.266.964,87	0,30
		361.309.326,96	**33,65**
	Sum Obligasjoner	**361.309.326,96**	**33,65**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**361.309.326,96**	**33,65**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**1.059.815.992,71**	**98,71**
	Bankinnskudd	**5.802.691,31**	**0,54**
	Andre netto eiendeler	**8.069.519,27**	**0,75**
	Sum netto eiendeler	**1.073.688.203,29**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	86,09
Tyskland	2,39
Sveits	2,02
Frankrike	1,75
Italia	1,70
Storbritannia	1,23
Canada	1,16
Puerto Rico	0,53
Nederland	0,52
Overnasjonalt	0,49
Bermuda	0,32
Australia	0,29
Liberia	0,22
Sum	**98,71**

Bransje	
Selskapsgjeld	98,34
Statsobligasjoner	0,37
Sum	**98,71**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (USD)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (USD)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	(492,00)	(53.635.685,04)	(23.060,04)	516.334,96
US 10yr Ultra Fut 3/2025	31.03.2025	USD	(1.393,00)	(155.493.625,00)	(87.062,50)	2.101.852,41
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	350,00	71.982.421,00	13.671,00	49.224,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	235,00	25.007.304,10	3.670,70	(84.451,95)
US LONG BOND(CBT) 3/2025	31.03.2025	USD	1.208,00	137.976.250,00	151.000,00	(2.887.868,96)
US ULTRA BOND CBT 3/2025	31.03.2025	USD	(101,00)	(12.075.812,50)	(22.093,75)	575.593,75
					36.125,41	**270.684,21**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
734.281,95	CHF	831.096,52	USD	(17.359,15)	31.01.2025
90.824.693,44	DKK	12.724.628,37	USD	(46.863,57)	31.01.2025
309.403.499,21	EUR	323.057.233,09	USD	(1.077.949,77)	31.01.2025
812.932,14	GBP	1.017.306,52	USD	1.106,80	31.01.2025
2.730.839.580,23	NOK	246.128.568,80	USD	(5.302.187,76)	31.01.2025
521.962,40	PLN	124.944,06	USD	1.811,07	31.01.2025
2.530.711.536,49	SEK	228.948.080,19	USD	1.041.197,80	31.01.2025
56.051,70	USD	49.837,82	CHF	822,34	31.01.2025
308.424,10	USD	2.199.850,80	DKK	1.357,09	31.01.2025
46.210.623,88	USD	43.927.874,49	EUR	496.009,93	31.01.2025
23.812,17	USD	18.905,77	GBP	127,09	31.01.2025
9.037.013,50	USD	101.545.550,71	NOK	82.376,28	31.01.2025
2.881,59	USD	11.794,25	PLN	17,22	31.01.2025
8.432.323,47	USD	92.347.839,64	SEK	39.527,69	31.01.2025
				(4.780.006,94)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	USD		
5.050.000,00	Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	4.901.953,58	0,20
9.600.000,00	AbbVie Inc 3.2% 21-11-2029	8.932.775,07	0,36
10.290.000,00	AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	8.843.318,85	0,36
8.855.000,00	AbbVie Inc 5.4% 15-03-2054	8.585.539,24	0,35
2.720.000,00	Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	2.430.229,26	0,10
2.120.000,00	AGCO Corp 5.8% 21-03-2034	2.138.541,25	0,09
6.095.000,00	Agree LP 5.625% 15-06-2034	6.134.721,69	0,25
3.990.000,00	Alexandria Real Estate Equit 5.625% 15-05-2054	3.848.894,81	0,16
7.740.000,00	Ameren Illinois Co 5.55% 01-07-2054	7.689.066,38	0,31
6.320.000,00	American Assets Trust LP 3.375% 01-02-2031	5.513.270,38	0,22
7.050.000,00	American Express Co 5.625% MULTI 28-07-2034	7.156.484,91	0,29
4.000.000,00	American Express Co 5.915% MULTI 25-04-2035	4.107.757,02	0,17
2.310.000,00	American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	1.941.293,25	0,08
4.640.000,00	American Homes 4 Rent LP 5.25% 15-03-2035	4.532.864,72	0,18
3.280.000,00	American Honda Finance Corp 5.85% 04-10-2030	3.423.653,73	0,14
5.115.000,00	American Tower Corp 2.75% 15-01-2027	4.919.307,11	0,20
6.325.000,00	American Tower Corp 5.4% 31-01-2035	6.292.959,27	0,25
5.000.000,00	American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	4.496.314,47	0,18
6.325.000,00	American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050	4.425.883,03	0,18
5.875.000,00	American Water Capital Corp 4.45% 01-06-2032	5.622.790,07	0,23
2.000.000,00	Amgen Inc 3% 22-02-2029	1.863.760,00	0,08
5.000.000,00	Amgen Inc 4.05% 18-08-2029	4.819.799,33	0,19
10.990.000,00	Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	10.641.869,82	0,43
9.465.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	7.883.508,49	0,32
1.165.000,00	Applied Materials Inc 4.8% 15-06-2029	1.169.988,58	0,05
4.925.000,00	AppLovin Corp 5.5% 01-12-2034	4.914.904,92	0,20
3.780.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	3.662.089,58	0,15
10.905.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	10.496.404,41	0,42
1.720.000,00	Ashtead Capital Inc 5.8% 15-04-2034	1.728.661,05	0,07
2.500.000,00	Ashtead Capital Inc 5.95% 15-10-2033	2.537.278,73	0,10
1.000,00	Assurant Inc 3.7% 22-02-2030	933,51	0,00
6.630.000,00	AT&T Inc 2.55% 01-12-2033	5.365.119,26	0,22
15.305.000,00	AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	10.395.423,89	0,42
6.535.000,00	AT&T Inc 3.8% 01-12-2057	4.580.076,43	0,18
13.125.000,00	AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	13.231.108,42	0,53
5.490.000,00	Athene Holding Ltd 6.25% 01-04-2054	5.543.444,40	0,22
12.850.000,00	Bank of America Corp 3.419% MULTI 20-12-2028	12.335.601,81	0,50
3.430.000,00	Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028	3.362.986,13	0,14
19.770.000,00	Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	17.578.368,78	0,71
6.885.000,00	Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	5.432.141,66	0,22
1.332.000,00	Bank of America Corp 4.300% MULTI Perp FC2025	1.326.086,32	0,05
12.000.000,00	Bank of America Corp 5.202% MULTI 25-04-2029	12.070.430,19	0,49
8.335.000,00	Bank of America Corp 5.425% MULTI 15-08-2035	8.163.103,30	0,33
8.760.000,00	Bank of America Corp 5.518% MULTI 25-10-2035	8.595.562,17	0,35
17.090.000,00	Bank of America Corp 5.872% MULTI 15-09-2034	17.637.018,69	0,71
4.635.000,00	Bank of New York Mellon 5.606% MULTI 21-07-2039	4.687.924,68	0,19
5.845.000,00	Becton Dickinson & Co 2.823% 20-05-2030	5.255.080,18	0,21
1.460.000,00	Becton Dickinson & Co 4.298% 22-08-2032	1.379.685,40	0,06
3.350.000,00	Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025	3.347.360,40	0,13
3.500.000,00	Boston Properties LP 3.25% 30-01-2031	3.089.660,27	0,12
6.595.000,00	Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	6.504.180,01	0,26
5.810.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.5% 15-02-2034	5.766.353,30	0,23
2.640.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.75% 15-02-2035	2.675.678,70	0,11
4.000.000,00	Broadcom Inc 5% 15-04-2030	4.007.443,31	0,16
6.185.000,00	Broadstone Net Lease LLC 2.6% 15-09-2031	5.145.537,19	0,21
3.400.000,00	Capital One Financial C 5.884% MULTI 26-07-2035	3.435.579,07	0,14
5.730.000,00	Capital One Financial C 6.051% MULTI 01-02-2035	5.838.558,51	0,24
2.370.000,00	Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027	2.460.374,41	0,10
2.725.000,00	Capital One Financial C 7.624% MULTI 30-10-2031	3.012.755,67	0,12
5.965.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.95% 15-11-2033	6.211.364,72	0,25
2.000.000,00	Charles Schwab Corp/Th 4.000% MULTI Perp FC2026	1.933.705,80	0,08
9.000.000,00	Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	7.619.146,92	0,31
1.095.000,00	Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	1.094.151,68	0,04
14.510.000,00	Charter Communications Opera 6.1% 01-06-2029	14.819.702,23	0,60
6.945.000,00	Cigna Group/The 4.375% 15-10-2028	6.814.756,02	0,27
8.870.000,00	Cigna Group/The 5.6% 15-02-2054	8.366.390,92	0,34
6.970.000,00	Citibank NA 5.57% 30-04-2034	7.077.352,88	0,29
2.535.000,00	Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026	2.453.796,47	0,10
3.600.000,00	Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025	3.511.866,24	0,14
5.000.000,00	Citigroup Inc 4.150% MULTI Perp FC2026	4.766.887,50	0,19
2.790.000,00	Citigroup Inc 4.700% MULTI Perp FC2025	2.775.929,19	0,11
6.670.000,00	Citigroup Inc 5.592% MULTI 19-11-2034	6.633.367,40	0,27
4.235.000,00	Citigroup Inc 5.827% MULTI 13-02-2035	4.234.260,73	0,17
7.165.000,00	Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	7.327.349,42	0,30
3.690.000,00	Citigroup Inc 6.750% MULTI Perp FC2030	3.688.633,14	0,15
4.880.000,00	Citizens Financial Grou 5.718% MULTI 23-07-2032	4.908.246,35	0,20
4.020.000,00	Citizens Financial Grou 5.841% MULTI 23-01-2030	4.087.580,99	0,16
6.535.000,00	Citizens Financial Grou 6.645% MULTI 25-04-2035	6.937.157,64	0,28
2.060.000,00	CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	2.054.950,33	0,08
14.915.000,00	Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	11.384.493,32	0,46
8.150.000,00	Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	6.559.451,26	0,26
5.280.000,00	Comcast Corp 5.35% 15-05-2053	4.924.512,64	0,20
6.505.000,00	Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	5.138.918,99	0,21
5.410.000,00	Constellation Energy Generat 5.6% 15-06-2042	5.248.586,61	0,21
975.000,00	Constellation Energy Generat 6.5% 01-10-2053	1.042.809,31	0,04
6.210.000,00	Corebridge Financial Inc 5.75% 15-01-2034	6.344.603,15	0,26
4.260.000,00	Cousins Properties LP 5.375% 15-02-2032	4.200.324,70	0,17
4.473.000,00	Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	3.783.354,69	0,15
9.305.000,00	Crown Castle Inc 5.2% 01-09-2034	9.112.726,15	0,37
8.550.000,00	Crown Castle Inc 5.8% 01-03-2034	8.747.134,56	0,35
1.000.000,00	CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	970.637,96	0,04
5.100.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	5.118.981,72	0,21

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
8.660.000,00	Dell International LLC / EMC 5.4% 15-04-2034	8.671.447,94	0,35
13.690.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.311% MULTI 16-11-2027	13.017.264,53	0,52
6.600.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.552% MULTI 07-01-2028	6.280.249,61	0,25
7.485.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	6.551.350,18	0,26
4.000.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 4.875% MULTI 01-12-2032	3.883.438,99	0,16
13.180.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 5.706% MULTI 08-02-2028	13.324.814,25	0,54
1.030.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 6.720% MULTI 18-01-2029	1.070.464,74	0,04
5.290.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 6.819% MULTI 20-11-2029	5.541.566,20	0,22
6.665.000,00	Deutsche Bank AG/New York NY 5.414% 10-05-2029	6.768.759,26	0,27
4.140.000,00	Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029	3.920.545,82	0,16
2.165.000,00	Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	2.107.920,84	0,08
4.277.000,00	Discover Bank 3.45% 27-07-2026	4.181.550,00	0,17
8.115.000,00	Discover Bank 4.65% 13-09-2028	7.959.434,50	0,32
5.650.000,00	Discover Bank 4.682% MULTI 09-08-2028	5.758.338,26	0,23
1.980.000,00	Discover Financial Ser 5.500% MULTI Perp FC2027	1.932.424,56	0,08
7.415.000,00	Dow Chemical Co/The 4.375% 15-11-2042	6.122.533,52	0,25
2.865.000,00	Duke Energy Ohio Inc 5.65% 01-04-2053	2.830.132,14	0,11
6.455.000,00	Ecolab Inc 2.7% 15-12-2051	3.954.443,77	0,16
4.810.000,00	Edison International 5.25% 15-03-2032	4.771.998,03	0,19
6.966.000,00	Edison International 5.375% MULTI Perp FC2026	6.884.228,22	0,28
3.400.000,00	Electronic Arts Inc 1.85% 15-02-2031	2.834.102,64	0,11
6.175.000,00	Elevance Health Inc 4.375% 01-12-2047	5.010.853,02	0,20
3.415.000,00	Entergy Corp 1.9% 15-06-2028	3.091.446,63	0,12
8.000.000,00	Entergy Louisiana LLC 2.9% 15-03-2051	4.985.858,77	0,20
4.700.000,00	Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	4.320.503,09	0,17
6.010.000,00	Equinix Inc 1.25% 15-07-2025	5.895.188,99	0,24
2.720.000,00	Equinix Inc 2.5% 15-05-2031	2.331.286,51	0,09
2.630.000,00	Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	2.541.047,17	0,10
2.100.000,00	Equinix Inc 3.9% 15-04-2032	1.940.401,09	0,08
4.425.000,00	Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	3.783.795,51	0,15
6.935.000,00	Eversource Energy 5.85% 15-04-2031	7.135.511,10	0,29
6.705.000,00	Exelon Corp 3.95% 15-06-2025	6.677.325,17	0,27
5.690.000,00	Extra Space Storage LP 2.55% 01-06-2031	4.859.384,50	0,20
4.840.000,00	Extra Space Storage LP 5.7% 01-04-2028	4.945.375,69	0,20
6.850.000,00	Fidelity National Informatio 1.15% 01-03-2026	6.574.803,77	0,26
2.392.000,00	Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	2.350.894,18	0,09
3.100.000,00	Fifth Third Bancorp 6.339% MULTI 27-07-2029	3.219.631,25	0,13
4.150.000,00	Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	4.293.778,79	0,17
8.802.000,00	First Horizon Bank 5.75% 01-05-2030	8.788.569,72	0,35
4.045.000,00	First Horizon Corp 4% 26-05-2025	4.026.284,61	0,16
3.668.000,00	First-Citizens Bank & Trust 6.125% 09-03-2028	3.779.757,96	0,15
8.975.000,00	Fiserv Inc 5.15% 12-08-2034	8.809.096,63	0,35
5.475.000,00	Florida Power & Light Co 4.8% 15-05-2033	5.344.824,61	0,22
7.630.000,00	Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	6.045.228,73	0,24
7.490.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.054% 05-11-2031	7.441.570,61	0,30
12.717.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	12.949.727,54	0,52
13.790.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	14.543.544,41	0,59
9.000.000,00	General Mills Inc 2.25% 14-10-2031	7.540.999,85	0,30
4.455.000,00	General Mills Inc 5.25% 30-01-2035	4.406.519,76	0,18
13.425.000,00	General Motors Co 5.4% 15-10-2029	13.533.240,06	0,55
5.020.000,00	General Motors Financial Co 1.5% 10-06-2026	4.787.561,23	0,19
1.400.000,00	General Motors Financial Co 3.1% 12-01-2032	1.202.181,64	0,05
8.545.000,00	General Motors Financial Co 5.6% 18-06-2031	8.608.937,25	0,35
7.550.000,00	General Motors Financial Co 5.8% 07-01-2029	7.713.135,86	0,31
3.170.000,00	General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034	3.231.090,55	0,13
5.679.000,00	Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030	4.755.210,19	0,19
4.940.000,00	Genuine Parts Co 4.95% 15-08-2029	4.926.215,83	0,20
3.755.000,00	Genworth Holdings Inc 6.5% 15-06-2034	3.699.057,39	0,15
10.735.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.330% MULTI 23-07-2035	10.585.194,52	0,43
6.000.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.851% MULTI 25-04-2035	6.136.582,08	0,25
7.992.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	8.623.464,16	0,35
9.579.000,00	HCA Inc 4.5% 15-02-2027	9.493.187,33	0,38
4.000.000,00	HCA Inc 5.45% 01-04-2031	4.000.961,35	0,16
13.995.000,00	HCA Inc 5.9% 01-06-2053	13.281.382,03	0,54
5.620.000,00	Healthcare Realty Holdings L 2% 15-03-2031	4.613.102,75	0,19
2.885.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 4.85% 15-10-2031	2.821.312,40	0,11
7.090.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 5.6% 15-10-2054	6.733.137,71	0,27
3.475.000,00	Home Depot Inc/The 4.4% 15-03-2045	2.982.450,90	0,12
4.250.000,00	HP Inc 2.65% 17-06-2031	3.648.204,96	0,15
2.950.000,00	HP Inc 3% 17-06-2027	2.825.970,51	0,11
5.000.000,00	HP Inc 5.5% 15-01-2033	5.062.402,08	0,20
5.300.000,00	Huntington Bancshares I 5.709% MULTI 02-02-2035	5.319.190,34	0,21
7.225.000,00	Huntsman International LLC 4.5% 01-05-2029	6.907.588,84	0,28
7.705.000,00	Huntsman International LLC 5.7% 15-10-2034	7.376.497,03	0,30
2.745.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.25% 30-06-2029	2.750.650,88	0,11
2.635.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.375% 23-04-2025	2.636.949,34	0,11
6.870.000,00	Ingersoll Rand Inc 5.7% 15-06-2054	6.794.617,84	0,27
9.909.000,00	Intel Corp 2.8% 12-08-2041	6.349.216,19	0,26
5.030.000,00	Intel Corp 5.125% 10-02-2030	4.992.265,09	0,20
3.785.000,00	Intel Corp 5.15% 21-02-2034	3.640.433,00	0,15
2.375.000,00	Invitation Homes Operating P 5.45% 15-08-2030	2.409.832,60	0,10
610.000,00	Jefferies Financial Group In 6.2% 14-04-2034	630.827,27	0,03
3.740.000,00	Jefferies Financial Group In 6.25% 15-01-2036	3.869.654,84	0,16
1.400.000,00	JPMorgan Chase & Co 2.956% MULTI 13-05-2031	1.253.120,07	0,05
4.145.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.509% MULTI 23-01-2029	3.983.022,21	0,16
11.180.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.946% MULTI 22-10-2035	10.821.868,28	0,44
6.305.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.294% MULTI 22-07-2035	6.266.815,24	0,25
3.800.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.534% MULTI 29-11-2045	3.726.961,16	0,15
3.800.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.15% 08-08-2025	3.779.108,52	0,15
1.400.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 5% 26-01-2033	1.347.346,07	0,05
3.760.000,00	KeyCorp 6.401% MULTI 06-03-2035	3.927.398,87	0,16
3.925.000,00	Keysight Technologies Inc 4.95% 15-10-2034	3.790.334,50	0,15
8.040.000,00	Kilroy Realty LP 6.25% 15-01-2036	8.009.886,50	0,32
5.655.000,00	Kimco Realty OP LLC 3.7% 01-10-2049	4.149.714,96	0,17

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
5.430.000,00	Kimco Realty OP LLC 6.4% 01-03-2034	5.806.161,86	0,23
7.328.000,00	Kraft Heinz Foods Co 5% 15-07-2035	7.127.007,02	0,29
3.970.000,00	Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	2.465.681,24	0,10
4.830.000,00	LKQ Corp 6.25% 15-06-2033	4.998.415,96	0,20
4.200.000,00	Lowe's Cos Inc 1.7% 15-09-2028	3.759.728,38	0,15
5.000.000,00	Lowe's Cos Inc 2.625% 01-04-2031	4.361.179,88	0,18
8.735.000,00	Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	6.869.913,76	0,28
7.710.000,00	M&T Bank Corp 5.053% MULTI 27-01-2034	7.408.311,20	0,30
3.995.000,00	M&T Bank Corp 5.385% MULTI 16-01-2036	3.892.012,33	0,16
3.500.000,00	Marriott International Inc/M 2.85% 15-04-2031	3.067.753,27	0,12
3.140.000,00	Marriott International Inc/M 4.875% 15-05-2029	3.135.629,52	0,13
1.200.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 4.35% 30-01-2047	1.016.512,04	0,04
2.850.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 4.75% 15-03-2039	2.654.238,86	0,11
6.040.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 5.4% 15-03-2055	5.833.481,91	0,24
4.610.000,00	Masco Corp 2% 15-02-2031	3.866.804,08	0,16
4.144.000,00	MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	3.567.051,80	0,14
10.945.000,00	Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	8.929.852,27	0,36
9.470.000,00	Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	9.142.851,62	0,37
14.810.000,00	Morgan Stanley 5.042% MULTI 19-07-2030	14.767.282,80	0,60
2.740.000,00	Morgan Stanley 5.516% MULTI 19-11-2055	2.662.070,33	0,11
5.500.000,00	Morgan Stanley 5.652% MULTI 13-04-2028	5.594.478,66	0,23
1.815.000,00	Morgan Stanley 5.831% MULTI 19-04-2035	1.859.925,10	0,07
8.810.000,00	Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038	8.857.892,10	0,36
2.100.000,00	NextEra Energy Capital Holdi 5% 15-07-2032	2.074.794,64	0,08
5.030.000,00	OneMain Finance Corp 6.625% 15-05-2029	5.092.260,48	0,21
7.575.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	7.752.595,88	0,31
4.535.000,00	OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	4.651.201,78	0,19
4.945.000,00	Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	3.487.993,73	0,14
4.935.000,00	Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	3.419.737,61	0,14
13.805.000,00	Oracle Corp 3.95% 25-03-2051	10.301.637,16	0,42
6.300.000,00	O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031	5.188.021,70	0,21
3.500.000,00	O'Reilly Automotive Inc 4.7% 15-06-2032	3.395.449,71	0,14
1.325.000,00	Owens Corning 3.95% 15-08-2029	1.266.011,17	0,05
2.611.000,00	Owens Corning 4.4% 30-01-2048	2.121.355,41	0,09
7.390.000,00	Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	6.349.937,40	0,26
6.005.000,00	Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	4.514.933,55	0,18
11.000.000,00	Pacific Gas and Electric Co 5.55% 15-05-2029	11.193.153,54	0,45
6.475.000,00	Pacific Gas and Electric Co 6.7% 01-04-2053	7.090.869,41	0,29
15.830.000,00	Paramount Global 4.95% 19-05-2050	12.022.284,50	0,48
13.260.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	13.493.945,85	0,54
5.750.000,00	PayPal Holdings Inc 2.85% 01-10-2029	5.266.578,40	0,21
5.000.000,00	PECO Energy Co 3.9% 01-03-2048	3.916.822,34	0,16
9.695.000,00	Piedmont Operating Partnersh 6.875% 15-07-2029	9.973.205,08	0,40
1.400.000,00	PNC Financial Services 6.037% MULTI 28-10-2033	1.453.340,83	0,06
5.750.000,00	PNC Financial Services 3.400% MULTI Perp FC2026	5.399.464,48	0,22
10.235.000,00	Prologis LP 5.125% 15-01-2034	10.122.805,35	0,41
4.625.000,00	Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	4.406.960,39	0,18
5.395.000,00	Prudential Financial In 6.000% MULTI 01-09-2052	5.409.884,81	0,22
857.000,00	Prudential Financial Inc 3.878% 27-03-2028	836.148,42	0,03
5.235.000,00	Public Service Co of Colorad 4.05% 15-09-2049	4.059.295,01	0,16
1.622.000,00	Public Service Co of Colorad 5.25% 01-04-2053	1.529.786,98	0,06
2.975.000,00	Public Storage Operating Co 5.35% 01-08-2053	2.850.056,90	0,11
6.110.000,00	Radian Group Inc 6.2% 15-05-2029	6.279.865,81	0,25
3.255.000,00	Regal Rexnord Corp 6.4% 15-04-2033	3.370.148,03	0,14
7.810.000,00	Regions Financial Corp 5.502% MULTI 06-09-2035	7.658.891,23	0,31
5.050.000,00	Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	4.247.674,19	0,17
4.325.000,00	Sherwin-Williams Co/The 4.8% 01-09-2031	4.271.893,08	0,17
8.140.000,00	Sonoco Products Co 2.85% 01-02-2032	6.941.867,89	0,28
6.500.000,00	Southern California Edison C 5.45% 01-06-2052	6.184.491,99	0,25
3.500.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	4.193.501,31	0,17
5.095.000,00	Sprint LLC 7.625% 01-03-2026	5.214.333,41	0,21
5.475.000,00	Steel Dynamics Inc 5.375% 15-08-2034	5.449.111,60	0,22
4.115.000,00	Store Capital LLC 2.75% 18-11-2030	3.550.547,61	0,14
17.584.000,00	Synchrony Bank 5.625% 23-08-2027	17.729.213,59	0,71
8.900.000,00	Synchrony Financial 2.875% 28-10-2031	7.406.202,26	0,30
8.000.000,00	Synchrony Financial 4.875% 13-06-2025	7.989.275,78	0,32
11.445.000,00	Synchrony Financial 5.935% MULTI 02-08-2030	11.575.964,57	0,47
3.215.000,00	Sysco Corp 2.45% 14-12-2031	2.710.119,73	0,11
7.126.000,00	Sysco Corp 6.6% 01-04-2050	7.868.118,78	0,32
3.880.000,00	Target Corp 4.8% 15-01-2053	3.489.432,42	0,14
3.020.000,00	The Campbell's Company 5.25% 13-10-2054	2.769.006,97	0,11
4.985.000,00	Time Warner Cable LLC 6.55% 01-05-2037	4.846.349,94	0,20
1.400.000,00	T-Mobile USA Inc 2.55% 15-02-2031	1.207.590,59	0,05
7.710.000,00	T-Mobile USA Inc 3.4% 15-10-2052	5.191.915,33	0,21
2.100.000,00	T-Mobile USA Inc 3.5% 15-04-2031	1.909.520,98	0,08
10.800.000,00	T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	10.184.890,88	0,41
6.795.000,00	T-Mobile USA Inc 5.5% 15-01-2055	6.458.507,24	0,26
4.995.000,00	T-Mobile USA Inc 5.75% 15-01-2054	4.917.832,28	0,20
1.890.000,00	Travelers Cos Inc/The 6.25% 15-06-2037	2.050.353,66	0,08
6.290.000,00	Truist Financial Corp 5.153% MULTI 05-08-2032	6.229.368,92	0,25
5.435.000,00	Truist Financial Corp 5.711% MULTI 24-01-2035	5.502.221,67	0,22
1.400.000,00	Truist Financial Corp 5.867% MULTI 08-06-2034	1.430.093,66	0,06
6.385.000,00	Uber Technologies Inc 4.8% 15-09-2034	6.118.868,90	0,25
7.235.000,00	Union Pacific Corp 2.375% 20-05-2031	6.264.148,66	0,25
4.170.000,00	Union Pacific Corp 3.25% 05-02-2050	2.867.069,89	0,12
1.715.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	1.503.825,76	0,06
7.245.000,00	United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	6.946.503,89	0,28
1.280.000,00	United States Treasury Note/ 3.5% 15-10-2027	1.266.900,00	0,05
3.955.000,00	United States Treasury Note/ 3.75% 15-08-2027	3.905.408,01	0,16
4.800.000,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2027	4.780.500,00	0,19
390.000,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-07-2031	383.022,66	0,02
2.745.000,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-10-2026	2.739.477,83	0,11
2.590.000,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-10-2029	2.563.290,63	0,10
100.000,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-10-2031	98.132,81	0,00

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
5.210.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-11-2034	5.091.553,91	0,21
24.165.000,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2054	23.202.175,78	0,93
1.760.000,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-11-2044	1.713.525,00	0,07
7.665.000,00	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15-05-2052	6.620.120,93	0,27
8.410.000,00	UnitedHealth Group Inc 5.15% 15-07-2034	8.341.650,97	0,34
4.010.000,00	Unum Group 6% 15-06-2054	3.998.014,40	0,16
7.650.000,00	US Bancorp 3.700% MULTI Perp FC2027	7.241.975,78	0,29
9.700.000,00	US Bancorp 4.839% MULTI 01-02-2034	9.315.228,25	0,38
2.339.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15-06-2026	2.303.909,50	0,09
2.100.000,00	Ventas Realty LP 3.5% 01-02-2025	2.096.459,82	0,08
4.195.000,00	VeriSign Inc 2.7% 15-06-2031	3.608.567,29	0,15
2.970.000,00	VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	2.968.221,44	0,12
3.500.000,00	Verizon Communications Inc 2.55% 21-03-2031	3.025.253,79	0,12
6.115.000,00	Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	5.691.537,30	0,23
2.685.000,00	VF Corp 2.4% 23-04-2025	2.658.077,28	0,11
12.265.000,00	Viatris Inc 4% 22-06-2050	8.395.205,17	0,34
3.825.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	3.604.194,64	0,15
3.400.000,00	Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	3.345.685,17	0,13
4.550.000,00	Walt Disney Co/The 2% 01-09-2029	4.053.150,23	0,16
19.970.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-03-2052	14.984.643,53	0,60
9.710.000,00	Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	8.544.120,04	0,34
10.450.000,00	Wells Fargo & Co 3.526% MULTI 24-03-2028	10.141.915,67	0,41
19.045.000,00	Wells Fargo & Co 3.900% MULTI Perp FC2026	18.507.799,59	0,75
6.150.000,00	Wells Fargo & Co 5.389% MULTI 24-04-2034	6.101.931,31	0,25
7.685.000,00	Wells Fargo & Co 6.491% MULTI 23-10-2034	8.197.129,56	0,33
6.920.000,00	Willis North America Inc 5.35% 15-05-2033	6.900.046,16	0,28
9.055.000,00	Zions Bancorp NA 6.816% MULTI 19-11-2035	9.170.757,77	0,37
		1.710.143.163,99	**68,91**
	Sum Obligasjoner	**1.710.143.163,99**	**68,91**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**1.710.143.163,99**	**68,91**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	USD		
3.780.000,00	Albemarle Corp 4.65% 01-06-2027	3.752.150,12	0,15
5.260.000,00	Alcoa Nederland Holding BV 7.125% 15-03-2031	5.454.474,86	0,22
7.514.000,00	Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	7.539.596,52	0,30
5.440.000,00	American Airlines Inc/AAdvan 5.75% 20-04-2029	5.391.525,78	0,22
5.030.000,00	Apollo Global Managemen 6.000% MULTI 15-12-2054	4.966.847,59	0,20
6.030.000,00	Athene Global Funding 2.5% 24-03-2028	5.563.531,77	0,22
6.095.000,00	Athene Global Funding 2.55% 19-11-2030	5.237.984,43	0,21
4.715.000,00	Athene Global Funding 4.721% 08-10-2029	4.607.053,34	0,19
12.160.000,00	Athene Global Funding 5.516% 25-03-2027	12.310.787,41	0,50
8.535.000,00	Athene Global Funding 5.62% 08-05-2026	8.617.410,65	0,35
5.690.000,00	Atlas Warehouse Lending Co L 6.25% 15-01-2030	5.669.953,87	0,23
13.250.000,00	Aviation Capital Group LLC 1.95% 30-01-2026	12.837.722,43	0,52
2.480.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.375% 15-07-2029	2.485.479,84	0,10
5.120.000,00	Berry Global Inc 5.65% 15-01-2034	5.153.472,22	0,21
9.180.000,00	BGC Group Inc 6.6% 10-06-2029	9.421.465,03	0,38
9.360.000,00	BMW US Capital LLC 2.55% 01-04-2031	8.066.468,88	0,33
15.195.000,00	Brighthouse Financial Global 5.55% 09-04-2027	15.335.697,55	0,62
6.215.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	6.267.678,46	0,25
3.590.000,00	Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	2.949.166,59	0,12
15.555.000,00	Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	13.548.811,08	0,55
6.050.000,00	Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	5.690.907,67	0,23
11.900.000,00	Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	11.384.735,50	0,46
7.250.000,00	Brown & Brown Inc 5.65% 11-06-2034	7.279.338,28	0,29
8.220.000,00	Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028	8.601.950,70	0,35
8.420.000,00	Capital One Financial C 2.359% MULTI 29-07-2032	6.819.978,00	0,27
12.465.000,00	Capital One Financial C 4.927% MULTI 10-05-2028	12.431.315,76	0,50
2.740.000,00	Carrier Global Corp 5.9% 15-03-2034	2.848.954,61	0,11
3.845.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	3.545.463,71	0,14
13.135.000,00	Citigroup Inc 5.449% MULTI 11-06-2035	13.100.230,04	0,53
8.220.000,00	Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028	8.146.500,72	0,33
2.840.000,00	Citizens Financial Group Inc 2.638% 30-09-2032	2.288.019,44	0,09
2.500.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	2.134.116,25	0,09
1.945.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	1.691.611,12	0,07
8.505.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	8.140.591,38	0,33
4.350.000,00	CNA Financial Corp 5.125% 15-02-2034	4.290.984,82	0,17
3.740.000,00	Comcast Corp 2.887% 01-11-2051	2.273.023,26	0,09
6.505.000,00	Comerica Inc 5.982% MULTI 30-01-2030	6.585.347,10	0,27
7.835.000,00	Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	6.357.050,43	0,26
7.135.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	7.257.443,73	0,29
5.425.000,00	DOC DR LLC 2.625% 01-11-2031	4.603.557,48	0,19
7.270.000,00	DT Midstream Inc 4.375% 15-06-2031	6.622.780,14	0,27
4.185.000,00	DT Midstream Inc 5.8% 15-12-2034	4.222.511,65	0,17
8.125.000,00	Enact Holdings Inc 6.25% 28-05-2029	8.293.316,67	0,33
2.665.000,00	Equitable Financial Life Glo 1.8% 08-03-2028	2.412.958,15	0,10
6.465.000,00	Equitable Holdings Inc 4.950% MULTI Perp FC2025	6.437.226,36	0,26
5.205.000,00	ERAC USA Finance LLC 5.4% 01-05-2053	5.024.082,84	0,20
2.190.000,00	Extra Space Storage LP 2.2% 15-10-2030	1.872.529,78	0,08
5.800.000,00	Extra Space Storage LP 2.4% 15-10-2031	4.843.149,81	0,20
13.865.000,00	Fannie Mae Pool 5% 01-03-2053	11.782.458,97	0,47
8.500.000,00	Fannie Mae Pool 5.5% 01-02-2053	6.977.245,18	0,28
14.125.000,00	Fannie Mae Pool 6% 01-09-2053	11.783.561,21	0,47
13.865.000,00	Fannie Mae Pool 6.5% 01-09-2054	13.502.475,25	0,54
4.705.000,00	Fifth Third Bank Inc 3.85% 15-03-2026	4.646.189,50	0,19
6.000.000,00	Freddie Mac Pool 4.5% 01-11-2052	4.984.128,10	0,20
13.445.000,00	Freddie Mac Pool 5.5% 01-07-2053	11.791.653,11	0,48
14.500.000,00	Freddie Mac Pool 6% 01-07-2053	12.375.671,37	0,50
865.000,00	GA Global Funding Trust 5.5% 08-01-2029	875.123,69	0,04
7.520.000,00	Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031	6.473.986,79	0,26
4.865.000,00	Global Atlantic Fin Co 6.75% 15-03-2054	4.974.213,20	0,20
4.615.000,00	Goldman Sachs Group In 6.125% MULTI Perp FC2034	4.599.656,52	0,19
3.465.000,00	GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	2.920.407,67	0,12

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
8.880.000,00	Health Care Service Corp A M 5.875% 15-06-2054	8.679.697,27	0,35
5.050.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	5.118.351,75	0,21
2.060.000,00	Host Hotels & Resorts LP 5.7% 01-07-2034	2.066.573,22	0,08
13.850.000,00	Hyundai Capital America 5.3% 19-03-2027	13.955.045,23	0,56
7.775.000,00	Hyundai Capital America 5.3% 24-06-2029	7.811.566,77	0,31
4.065.000,00	Indianapolis Power & Light C 5.7% 01-04-2054	4.030.544,68	0,16
9.610.000,00	International Flavors & Frag 3.268% 15-11-2040	6.899.140,40	0,28
7.500.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	7.158.295,17	0,29
20.205.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.9% 08-08-2032	19.211.099,81	0,77
1.400.000,00	KeyCorp 4.789% MULTI 01-06-2033	1.328.123,62	0,05
6.335.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	6.243.156,44	0,25
7.960.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 7% 15-07-2031	8.193.051,67	0,33
5.940.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	5.634.828,99	0,23
4.275.000,00	M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029	4.588.173,00	0,18
7.500.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	7.050.413,91	0,28
4.000.000,00	Met Tower Global Funding 1.25% 14-09-2026	3.786.803,23	0,15
5.785.000,00	Metropolitan Life Global Fun 5.05% 08-01-2034	5.684.180,89	0,23
4.195.000,00	Metropolitan Life Global Fun 5.4% 12-09-2028	4.267.354,13	0,17
3.280.000,00	Micron Technology Inc 5.3% 15-01-2031	3.283.390,21	0,13
6.905.000,00	Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	3.476.979,24	0,14
3.620.000,00	MSCI Inc 3.25% 15-08-2033	3.060.967,07	0,12
11.640.000,00	MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	10.673.075,91	0,43
6.240.000,00	Newmark Group Inc 7.5% 12-01-2029	6.536.638,01	0,26
10.900.000,00	News Corp 5.125% 15-02-2032	10.346.868,60	0,42
8.130.000,00	NMI Holdings Inc 6% 15-08-2029	8.183.894,19	0,33
3.905.000,00	Nuveen LLC 5.85% 15-04-2034	3.966.341,41	0,16
3.750.000,00	Oncor Electric Delivery Co L 4.6% 01-06-2052	3.164.919,63	0,13
5.285.000,00	Pacific Gas and Electric Co 6.75% 15-01-2053	5.801.641,89	0,23
12.000.000,00	Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028	12.575.899,61	0,51
6.200.000,00	PECO Energy Co 4.6% 15-05-2052	5.393.591,75	0,22
3.575.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 4.4% 01-07-2027	3.530.524,94	0,14
3.875.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 5.35% 30-03-2029	3.910.536,54	0,16
3.900.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 6.05% 01-08-2028	4.018.829,12	0,16
5.140.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	4.318.732,14	0,17
4.745.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 4.95% 15-01-2035	4.490.587,24	0,18
2.520.000,00	Prologis LP 2.875% 15-11-2029	2.309.856,13	0,09
2.110.000,00	Prologis LP 3.05% 01-03-2050	1.379.316,34	0,06
7.000.000,00	Protective Life Global Fundi 1.646% 13-01-2025	6.993.217,47	0,28
3.050.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.625% 30-09-2031	2.998.648,27	0,12
4.110.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01-02-2033	4.103.182,35	0,17
5.000.000,00	Sealed Air Corp 1.573% 15-10-2026	4.707.406,06	0,19
5.000.000,00	Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	4.606.438,02	0,19
7.440.000,00	Sirius XM Radio LLC 5.5% 01-07-2029	7.147.523,26	0,29
9.105.000,00	TD SYNNEX Corp 1.75% 09-08-2026	8.654.111,96	0,35
2.540.000,00	Truist Financial Corp 4.123% MULTI 06-06-2028	2.494.748,38	0,10
1.590.000,00	United Airlines 2020-1 Class 4.875% 15-01-2026	632.917,30	0,03
6.725.000,00	United Airlines 2023-1 Class 5.8% 15-01-2036	6.676.753,07	0,27
5.000.000,00	United Rentals North America 6.125% 15-03-2034	4.955.318,25	0,20
1.610.000,00	Unum Group 4.046% 15-08-2041	1.275.275,65	0,05
17.924.000,00	Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	14.921.891,22	0,60
13.532.000,00	Verizon Communications Inc 4.78% 15-02-2035	12.950.984,93	0,52
6.430.000,00	Viatris Inc 3.85% 22-06-2040	4.843.406,88	0,20
5.805.000,00	Voya Financial Inc 4.700% MULTI 23-01-2048	5.481.136,15	0,22
6.000.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15-03-2042	4.846.481,83	0,20
3.600.000,00	Willis North America Inc 2.95% 15-09-2029	3.280.900,27	0,13
		731.763.055,85	**29,49**
	Sum Obligasjoner	**731.763.055,85**	**29,49**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**731.763.055,85**	**29,49**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**2.441.906.219,84**	**98,39**
	Bankinnskudd	**24.665.500,67**	**0,99**
	Andre netto eiendeler	**15.237.827,39**	**0,61**
	Sum netto eiendeler	**2.481.809.547,90**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	95,39
Tyskland	2,27
Liberia	0,29
Nederland	0,22
Overnasjonalt	0,22
Sum	**98,39**

Bransje	
Selskapsgjeld	96,55
Statsobligasjoner	1,84
Sum	**98,39**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Finansielle futureskontrakter

Beskrivelse	Forfallsdato	Valuta	Kjøpte/solgte kontrakter	Forpliktelse i valuta	Urealisert gevinst/(tap) fra 30/12/2024 til 31/12/2024 i underfondets basisvaluta (USD)	Urealisert gevinst/(tap) fra kontraktens start til 30.12.2024 allerede innkassert i underfondets basisvaluta (USD)
Effektiv porteføljeforvaltning:						
US 10YR NOTE (CBT)3/2025	31.03.2025	USD	(559,00)	(60.939.731,58)	(26.200,33)	486.569,04
US 10yr Ultra Fut 3/2025	31.03.2025	USD	(3.204,00)	(357.646.500,00)	(200.250,00)	4.558.546,48
US 2YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	314,00	64.578.514,84	12.264,84	44.160,96
US 5YR NOTE (CBT) 3/2025	03.04.2025	USD	350,00	37.244.921,00	5.467,00	(125.779,50)
US LONG BOND(CBT) 3/2025	31.03.2025	USD	3.180,00	363.215.625,00	397.500,00	(8.706.982,08)
US ULTRA BOND CBT 3/2025	31.03.2025	USD	(12,00)	(1.434.750,00)	(2.625,00)	40.875,00
					186.156,51	**(3.702.610,10)**

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring: **Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
2.192.192,23	DKK	307.649,05	USD	(1.649,96)	31.01.2025
1.355.112.801,26	EUR	1.415.099.973,63	USD	(4.907.571,45)	31.01.2025
5.739.897.511,53	NOK	516.985.015,32	USD	(10.798.117,80)	31.01.2025
5.677.205.866,00	SEK	513.559.874,05	USD	2.380.420,72	31.01.2025
7.338,00	USD	52.349,55	DKK	30,78	31.01.2025
46.709.456,26	USD	44.602.003,84	EUR	294.075,04	31.01.2025
18.000.219,75	USD	202.117.064,30	NOK	176.791,40	31.01.2025
20.745.709,62	USD	226.888.820,71	SEK	125.397,45	31.01.2025
				(12.730.623,82)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	USD		
1.570.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	1.497.534,69	0,34
2.415.000,00	Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	1.785.929,98	0,41
4.582.000,00	Altice France SA 5.5% 15-01-2028	3.396.862,49	0,77
1.100.000,00	Aston Martin Capital Holding 10% 31-03-2029	1.072.158,13	0,24
2.260.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	2.301.839,11	0,52
484.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	499.583,36	0,11
870.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	463.348,35	0,11
1.000.000,00	Bombardier Inc 6% 15-02-2028	999.729,50	0,23
1.545.000,00	Capital One Financial C 6.051% MULTI 01-02-2035	1.574.271,01	0,36
1.150.000,00	Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	1.148.655,37	0,26
318.000,00	Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028	318.569,87	0,07
100.000,00	Carpenter Technology Corp 7.625% 15-03-2030	102.606,00	0,02
1.530.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.95% 15-11-2033	1.593.191,62	0,36
300.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	293.960,26	0,07
390.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	391.451,54	0,09
2.905.000,00	Dana Inc 4.5% 15-02-2032	2.668.928,08	0,61
787.000,00	Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	799.524,82	0,18
800.000,00	Electricite de France 9.125% MULTI Perp FC2033	904.363,20	0,21
10.000,00	EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	10.007,09	0,00
660.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	660.089,10	0,15
1.300.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 15-07-2029	1.193.067,84	0,27
962.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	869.808,42	0,20
635.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	587.309,15	0,13
980.000,00	Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	980.439,92	0,22
1.240.000,00	Iliad Holding SASU 7% 15-04-2032	1.247.823,55	0,28
2.033.000,00	INEOS Finance PLC 6.75% 15-05-2028	2.054.992,66	0,47
1.840.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 9.625% 15-03-2029	1.945.362,08	0,44
125.000,00	Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	106.393,13	0,02
1.665.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	1.051.014,87	0,24
295.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	295.685,82	0,07
585.000,00	Newell Brands Inc 6.625% 15-05-2032	587.792,48	0,13
527.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	477.741,98	0,11
625.000,00	Nordstrom Inc 5% 15-01-2044	464.512,70	0,11
2.210.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	2.109.737,94	0,48
735.000,00	OneMain Finance Corp 6.625% 15-05-2029	744.097,71	0,17
955.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	977.389,98	0,22
1.070.000,00	OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	1.097.416,96	0,25
1.050.000,00	Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	1.004.510,31	0,23
1.760.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	1.791.051,64	0,41
1.775.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	1.869.067,50	0,43
500.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 6% 15-02-2028	480.087,03	0,11
1.645.000,00	Perenti Finance Pty Ltd 7.5% 26-04-2029	1.707.394,85	0,39
1.138.000,00	PG&E Corp 5% 01-07-2028	1.112.700,88	0,25
3.515.000,00	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	3.269.364,42	0,74
360.000,00	QVC Inc 5.45% 15-08-2034	221.854,74	0,05
310.000,00	Rakuten Group Inc 8.125% MULTI Perp FC2029	307.360,67	0,07
1.925.000,00	Rakuten Group Inc 9.75% 15-04-2029	2.091.345,82	0,48
137.000,00	Service Properties Trust 4.75% 01-10-2026	129.739,77	0,03
1.248.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 5.125% 09-05-2029	1.220.108,76	0,28
1.415.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6.15% 01-02-2036	1.414.289,67	0,32
3.036.000,00	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	2.974.577,24	0,68
1.330.000,00	Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	1.224.729,06	0,28
1.035.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	984.090,48	0,22
300.000,00	VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	265.199,49	0,06
605.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% 18-11-2044	429.738,01	0,10
485.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15-08-2029	480.178,66	0,11
3.480.000,00	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	3.127.684,48	0,71
		65.378.264,24	**14,87**
	Sum Obligasjoner	**65.378.264,24**	**14,87**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**65.378.264,24**	**14,87**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	USD		
830.000,00	1375209 BC Ltd 9% 30-01-2028	832.298,35	0,19
470.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	484.433,38	0,11
1.130.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	1.182.088,48	0,27
550.000,00	Acushnet Co 7.375% 15-10-2028	569.091,39	0,13
2.215.000,00	Aethon United BR LP / Aethon 7.5% 01-10-2029	2.270.163,85	0,52
1.500.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	1.367.923,15	0,31
1.471.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	1.490.692,38	0,34
320.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	317.268,38	0,07
2.910.000,00	Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	2.914.589,26	0,66
1.615.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	1.472.356,69	0,33
1.268.000,00	Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	1.278.061,15	0,29
2.695.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	2.747.440,58	0,62
1.430.000,00	Alpha Generation LLC 6.75% 15-10-2032	1.409.965,02	0,32
935.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	981.428,89	0,22
2.678.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 9.375% 01-06-2028	2.578.962,47	0,59
2.145.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	2.146.476,59	0,49
250.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	262.423,60	0,06
2.705.000,00	Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	2.480.435,54	0,56
1.692.000,00	Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	1.509.241,35	0,34
705.000,00	Arcosa Inc 6.875% 15-08-2032	717.171,73	0,16
1.075.000,00	Arko Corp 5.125% 15-11-2029	983.007,41	0,22
2.740.000,00	Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	2.671.034,35	0,61
510.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 6.625% 15-10-2032	506.990,30	0,12
449.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	443.329,18	0,10
534.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	547.727,00	0,12
634.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 4.75% 01-04-2028	595.181,00	0,14

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
162.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 8% 15-02-2031	165.927,37	0,04
1.380.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	1.376.864,78	0,31
1.450.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	1.467.607,35	0,33
595.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	476.565,75	0,11
1.080.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	1.054.493,85	0,24
1.030.000,00	Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	1.020.548,71	0,23
630.000,00	Bombardier Inc 7% 01-06-2032	641.157,93	0,15
470.000,00	Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	491.999,76	0,11
1.000.000,00	Boost Newco Borrower LLC 7.5% 15-01-2031	1.045.230,06	0,24
2.552.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	2.474.133,05	0,56
1.095.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	1.112.103,84	0,25
690.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	695.848,45	0,16
2.595.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	2.170.954,14	0,49
845.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.5% 15-02-2032	850.905,71	0,19
2.295.000,00	California Resources Corp 8.25% 15-06-2029	2.331.078,32	0,53
37.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	35.762,18	0,01
223.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	222.861,37	0,05
207.000,00	Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	197.969,41	0,05
1.184.000,00	Carnival Corp 6% 01-05-2029	1.182.117,08	0,27
2.051.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	1.870.912,90	0,43
1.492.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1.449.307,77	0,33
3.728.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	3.250.737,50	0,74
555.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	450.937,50	0,10
2.980.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	2.723.383,05	0,62
1.418.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	1.392.782,37	0,32
694.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 6.375% 01-09-2029	689.171,01	0,16
1.545.000,00	CD&R Smokey Buyer Inc / Radi 9.5% 15-10-2029	1.523.265,13	0,35
1.150.000,00	Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	1.137.027,42	0,26
1.250.000,00	Champ Acquisition Corp 8.375% 01-12-2031	1.280.719,51	0,29
2.120.000,00	Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	2.063.669,07	0,47
2.046.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	2.117.456,22	0,48
445.000,00	CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	459.675,23	0,10
2.836.000,00	CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	2.202.896,58	0,50
2.030.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	1.669.203,69	0,38
1.609.000,00	CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	1.441.362,50	0,33
2.028.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	1.979.386,87	0,45
324.000,00	Cinemark USA Inc 7% 01-08-2032	331.006,82	0,08
350.000,00	Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	351.088,97	0,08
452.000,00	Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	422.054,63	0,10
650.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	635.908,07	0,14
92.000,00	Clean Harbors Inc 5.125% 15-07-2029	88.370,64	0,02
2.408.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	2.368.246,96	0,54
2.625.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	2.702.821,45	0,61
1.460.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	1.484.153,87	0,34
1.126.000,00	CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030	1.031.774,41	0,23
1.267.000,00	CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	1.242.780,74	0,28
935.000,00	Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	940.264,05	0,21
895.000,00	Comerica Inc 5.982% MULTI 30-01-2030	906.054,67	0,21
1.197.000,00	CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	1.067.732,81	0,24
811.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	776.330,22	0,18
3.147.000,00	Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	3.103.187,25	0,71
3.516.000,00	Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	3.432.445,00	0,78
678.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	689.635,16	0,16
1.525.000,00	Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	1.614.378,73	0,37
2.285.000,00	Crown Americas LLC 5.25% 01-04-2030	2.221.420,71	0,51
1.991.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1.042.542,78	0,24
6.003.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	5.379.405,47	1,22
692.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	376.406,63	0,09
1.445.000,00	Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	1.445.171,23	0,33
1.870.000,00	Delek Logistics Partners LP 8.625% 15-03-2029	1.933.095,19	0,44
1.115.000,00	Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	1.131.379,04	0,26
1.418.000,00	Diamond Foreign Asset Co / D 8.5% 01-10-2030	1.477.063,95	0,34
550.000,00	Diebold Nixdorf Inc 7.75% 31-03-2030	564.789,34	0,13
2.635.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	2.569.652,36	0,58
645.000,00	Directv Financing LLC 8.875% 01-02-2030	633.238,99	0,14
525.000,00	DISH DBS Corp 5.125% 01-06-2029	332.902,08	0,08
1.352.000,00	DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	1.231.581,15	0,28
523.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	447.627,12	0,10
927.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	667.094,14	0,15
1.814.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	1.923.621,65	0,44
118.000,00	DT Midstream Inc 4.125% 15-06-2029	110.119,62	0,03
2.585.000,00	EchoStar Corp 10.75% 30-11-2029	2.784.766,05	0,63
799.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	779.597,80	0,18
1.407.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	1.410.187,56	0,32
714.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	720.678,76	0,16
1.350.000,00	Encino Acquisition Partners 8.75% 01-05-2031	1.427.532,43	0,32
1.426.000,00	Endo Finance Holdings Inc 8.5% 15-04-2031	1.511.979,24	0,34
1.749.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1.624.942,56	0,37
650.000,00	EnerSys 4.375% 15-12-2027	623.729,73	0,14
650.000,00	EQM Midstream Partners LP 4.75% 15-01-2031	611.558,47	0,14
1.109.000,00	EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	1.124.141,09	0,26
1.918.000,00	Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	1.918.905,74	0,44
260.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	238.860,62	0,05
2.469.000,00	Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	2.687.643,58	0,61
595.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	614.011,35	0,14
995.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	1.012.285,08	0,23
1.485.000,00	Garrett Motion Holdings Inc 7.75% 31-05-2032	1.510.178,18	0,34
340.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	346.403,22	0,08
1.225.000,00	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	1.234.540,41	0,28
455.000,00	Global Auto Holdings Ltd/AAG 11.5% 15-08-2029	464.344,36	0,11
1.000.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	915.066,86	0,21
1.165.000,00	goeasy Ltd 6.875% 15-05-2030	1.175.921,57	0,27

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
1.125.000,00	Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	1.129.817,25	0,26
800.000,00	Gray Television Inc 5.375% 15-11-2031	427.542,79	0,10
2.167.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	2.027.062,29	0,46
355.000,00	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15-01-2030	357.168,34	0,08
430.000,00	H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	392.114,89	0,09
760.000,00	Hess Midstream Operations LP 6.5% 01-06-2029	768.081,06	0,17
2.805.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6.875% 15-05-2034	2.624.719,85	0,60
1.075.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 7.25% 15-02-2035	1.010.008,46	0,23
1.050.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031	944.975,32	0,21
1.500.000,00	Iliad Holding SASU 8.5% 15-04-2031	1.595.433,79	0,36
839.000,00	Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	794.983,30	0,18
4.196.625,00	Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	4.719.062,85	1,07
780.000,00	Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	785.371,11	0,18
640.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	607.493,31	0,14
2.077.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	1.982.370,54	0,45
925.000,00	Kronos Acquisition Holdings 10.75% 30-06-2032	849.716,26	0,19
2.400.000,00	Kronos Acquisition Holdings 8.25% 30-06-2031	2.291.727,74	0,52
1.000.000,00	Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	910.504,81	0,21
225.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	218.485,73	0,05
1.480.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	1.381.546,95	0,31
733.000,00	LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	760.887,79	0,17
828.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	646.477,56	0,15
485.000,00	Level 3 Financing Inc 3.875% 15-10-2030	388.000,00	0,09
705.000,00	Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	634.500,00	0,14
872.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	795.944,83	0,18
1.500.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	1.422.936,61	0,32
535.000,00	Macquarie Airfinance Holding 6.4% 26-03-2029	551.767,76	0,13
685.000,00	Macquarie Airfinance Holding 6.5% 26-03-2031	710.610,78	0,16
482.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	472.702,12	0,11
1.597.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	1.501.268,14	0,34
2.870.000,00	Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	2.804.506,55	0,64
950.000,00	Masterbrand Inc 7% 15-07-2032	955.702,31	0,22
1.261.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	1.205.714,23	0,27
550.000,00	Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	530.446,35	0,12
983.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	999.186,08	0,23
1.750.000,00	Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	1.680.394,28	0,38
385.000,00	Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	291.153,46	0,07
1.033.000,00	Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	631.789,36	0,14
4.130.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	4.343.794,59	0,99
560.000,00	Miter Brands Acquisition Hol 6.75% 01-04-2032	563.370,08	0,13
1.555.000,00	MIWD Holdco II LLC / MIWD Fi 5.5% 01-02-2030	1.473.307,61	0,34
2.950.000,00	Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	2.896.196,72	0,66
1.544.000,00	Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027	1.546.212,40	0,35
800.000,00	Nabors Industries Inc 8.875% 15-08-2031	739.228,63	0,17
1.670.000,00	Nationstar Mortgage Holdings 7.125% 01-02-2032	1.693.350,52	0,39
233.000,00	NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	232.155,48	0,05
2.941.000,00	NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028	2.951.121,91	0,67
1.349.000,00	NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1.254.108,65	0,29
1.890.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	1.902.137,66	0,43
810.000,00	News Corp 3.875% 15-05-2029	749.402,44	0,17
1.883.000,00	News Corp 5.125% 15-02-2032	1.787.445,28	0,41
3.420.000,00	Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	3.182.157,08	0,72
2.670.000,00	NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	2.558.253,83	0,58
720.000,00	NGPL PipeCo LLC 7.768% 15-12-2037	810.163,09	0,18
911.000,00	OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	812.874,07	0,18
2.772.000,00	Oscar AcquisitionCo LLC / Os 9.5% 15-04-2030	2.615.396,41	0,59
1.600.000,00	Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	1.489.965,20	0,34
2.065.000,00	Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	2.169.819,40	0,49
1.300.000,00	Owens & Minor Inc 6.625% 01-04-2030	1.220.227,29	0,28
935.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031	908.835,56	0,21
2.986.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	2.812.035,34	0,64
925.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	940.845,25	0,21
357.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	335.303,72	0,08
1.360.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.875% 15-09-2030	1.327.034,87	0,30
2.988.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	2.681.775,12	0,61
1.705.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	1.734.747,13	0,39
560.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	588.083,42	0,13
1.691.000,00	Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	1.572.407,20	0,36
460.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	458.087,31	0,10
725.000,00	Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	740.522,25	0,17
2.540.000,00	Pike Corp 8.625% 31-01-2031	2.682.559,41	0,61
2.765.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	2.552.435,54	0,58
375.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	367.031,59	0,08
1.490.000,00	Post Holdings Inc 6.375% 01-03-2033	1.461.069,69	0,33
2.375.000,00	PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	2.286.863,75	0,52
1.895.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	1.844.027,64	0,42
1.802.000,00	Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029	1.899.460,01	0,43
1.086.000,00	Reworld Holding Corp 5% 01-09-2030	1.005.373,19	0,23
1.210.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	1.248.687,33	0,28
279.000,00	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15-03-2031	292.063,43	0,07
1.000.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01-02-2033	998.341,20	0,23
977.000,00	Ryan Specialty LLC 5.875% 01-08-2032	970.077,57	0,22
1.895.000,00	S&S Holdings LLC 8.375% 01-10-2031	1.917.256,78	0,44
1.296.000,00	Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	1.301.053,52	0,30
3.377.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	3.255.040,66	0,74
1.758.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	1.655.761,43	0,38
1.386.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	1.317.311,02	0,30
335.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	336.384,41	0,08
635.000,00	Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	594.025,72	0,14

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
2.115.000,00	Service Properties Trust 8.875% 15-06-2032	1.965.215,61	0,45
705.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	717.616,99	0,16
1.315.000,00	Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	1.216.678,11	0,28
1.683.000,00	Sitio Royalties Operating Pa 7.875% 01-11-2028	1.739.380,50	0,40
1.200.000,00	Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01-05-2032	1.215.427,63	0,28
960.000,00	SK Invictus Intermediate II 5% 30-10-2029	898.668,29	0,20
1.235.000,00	SM Energy Co 7% 01-08-2032	1.215.493,29	0,28
1.315.000,00	Sotheby's 7.375% 15-10-2027	1.295.593,76	0,29
718.000,00	SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	711.783,41	0,16
1.144.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	1.042.994,58	0,24
705.000,00	Staples Inc 10.75% 01-09-2029	691.819,58	0,16
285.000,00	Staples Inc 12.75% 15-01-2030	223.058,51	0,05
1.290.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	1.265.959,78	0,29
640.000,00	Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	574.632,45	0,13
1.170.000,00	Stena International SA 7.25% 15-01-2031	1.198.679,04	0,27
1.870.000,00	SunCoke Energy Inc 4.875% 30-06-2029	1.710.201,77	0,39
2.848.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 5.5% 15-01-2028	2.791.084,68	0,63
1.039.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	988.579,05	0,22
1.120.000,00	Terex Corp 6.25% 15-10-2032	1.099.161,47	0,25
1.570.000,00	Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	1.417.320,67	0,32
1.577.000,00	TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	1.525.003,47	0,35
985.000,00	TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	873.569,35	0,20
1.594.000,00	Transocean Inc 8.25% 15-05-2029	1.563.020,78	0,36
875.000,00	Transocean Inc 8.5% 15-05-2031	858.709,73	0,20
1.304.000,00	Transocean Inc 8.75% 15-02-2030	1.147.298,19	0,26
1.330.000,00	Transocean Titan Financing L 8.375% 01-02-2028	1.363.293,89	0,31
1.086.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	1.001.947,29	0,23
1.285.000,00	Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	1.284.627,74	0,29
1.630.000,00	United Natural Foods Inc 6.75% 15-10-2028	1.611.492,00	0,37
2.395.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	2.560.233,59	0,58
965.000,00	Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	864.816,56	0,20
1.065.000,00	Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	1.061.492,01	0,24
240.000,00	US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	226.488,50	0,05
907.000,00	US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	929.111,75	0,21
1.693.000,00	Valaris Ltd 8.375% 30-04-2030	1.712.511,14	0,39
2.949.000,00	Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	2.531.107,53	0,58
1.200.000,00	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01-06-2029	1.249.242,59	0,28
1.284.000,00	Venture Global LNG Inc 7% 15-01-2030	1.305.192,15	0,30
5.337.000,00	Venture Global LNG Inc 8.375% 01-06-2031	5.571.622,88	1,27
1.280.000,00	Venture Global LNG Inc 9.000% MULTI Perp FC2029	1.340.287,59	0,30
1.400.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	1.549.182,32	0,35
1.475.000,00	Veritiv Operating Co 10.5% 30-11-2030	1.591.353,82	0,36
1.490.000,00	VFH Parent LLC / Valor Co-Is 7.5% 15-06-2031	1.531.989,71	0,35
2.438.000,00	Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	2.211.161,65	0,50
1.008.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	921.268,96	0,21
645.000,00	Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	677.561,54	0,15
3.288.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	2.770.889,31	0,63
4.918.000,00	Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	5.036.858,22	1,15
850.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	871.936,69	0,20
690.000,00	Wand NewCo 3 Inc 7.625% 30-01-2032	708.436,06	0,16
2.948.000,00	WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	2.937.054,08	0,67
335.000,00	Waste Management Inc 3.875% 15-01-2029	323.428,36	0,07
686.000,00	Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	688.219,12	0,16
1.140.000,00	Werner FinCo LP / Werner Fin 11.5% 15-06-2028	1.260.469,50	0,29
656.000,00	WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	667.551,60	0,15
510.000,00	Williams Scotsman Inc 6.625% 15-06-2029	516.592,52	0,12
2.590.000,00	Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	2.549.687,69	0,58
1.265.000,00	Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	1.306.175,16	0,30
2.024.000,00	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	1.863.766,00	0,42
1.087.000,00	XHR LP 4.875% 01-06-2029	1.026.751,12	0,23
420.000,00	XHR LP 6.625% 15-05-2030	421.903,52	0,10
		360.758.444,56	**82,05**
	Sum Obligasjoner	**360.758.444,56**	**82,05**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**360.758.444,56**	**82,05**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	EUR		
480.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	512.005,64	0,12
		512.005,64	**0,12**
	Sum Obligasjoner	**512.005,64**	**0,12**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**512.005,64**	**0,12**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**426.648.714,44**	**97,04**
	Bankinnskudd	**7.302.865,90**	**1,66**
	Andre netto eiendeler	**5.709.728,54**	**1,30**
	Sum netto eiendeler	**439.661.308,88**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	81,54
Storbritannia	2,80
Nederland	1,87
Caymanøyene	1,77
Canada	1,63
Frankrike	1,62
Australia	1,38
Bermuda	1,11
Luxembourg	0,88
Japan	0,55
Panama	0,53
Overnasjonalt	0,41
Finland	0,34
Jersey	0,24
Liberia	0,23
Spania	0,13
Sum	**97,04**

Bransje	
Selskapsgjeld	97,04
Sum	**97,04**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.297.986.289,82	DKK	181.876.561,46	USD	(697.043,90)	31.01.2025
66.361.487,88	EUR	69.277.957,59	USD	(219.234,80)	31.01.2025
269.047.865,20	NOK	24.229.745,05	USD	(503.112,50)	31.01.2025
501.994,77	PLN	120.133,03	USD	1.772,97	31.01.2025
1.559.388.489,43	SEK	141.042.890,42	USD	673.116,94	31.01.2025
933.387,45	USD	6.707.102,49	DKK	(2.800,09)	31.01.2025
669.357,61	USD	645.034,45	EUR	(1.879,04)	31.01.2025
147.223,05	USD	1.685.187,58	NOK	(1.372,38)	31.01.2025
1.102,02	USD	4.536,58	PLN	0,28	31.01.2025
5.154.083,83	USD	56.276.971,56	SEK	39.438,81	31.01.2025
				(711.113,71)	
Effektiv porteføljeforvaltning:					
Motpart: Barclays Bank Ireland PLC					
1.516.896,00	EUR	1.597.950,77	USD	(17.824,29)	21.02.2025
				(17.824,29)	
Motpart: Bnp Paribas SA					
109.621,00	EUR	116.245,86	USD	(2.050,64)	21.02.2025
				(2.050,64)	
Motpart: Deutsche Bank AG					
27.299,00	EUR	28.955,45	USD	(517,28)	21.02.2025
				(517,28)	
Motpart: HSBC Continental Europe SA					
8.439,00	EUR	8.878,80	USD	(88,10)	21.02.2025
18.347,82	USD	17.516,00	EUR	102,32	21.02.2025
				14,22	
Motpart: JP Morgan SE					
2.259.966,49	USD	2.126.600,16	EUR	44.598,48	21.02.2025
				44.598,48	
Motpart: Société Générale SA					
6.920,00	EUR	7.211,23	USD	(3,26)	21.02.2025
				(3,26)	
				24.217,23	
				(686.896,48)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs		
	Obligasjoner		
	USD		
25.650.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 15-08-2050	12.601.063,48	5,20
29.300.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2050	15.396.234,38	6,35
		27.997.297,86	**11,54**
	Sum Obligasjoner	**27.997.297,86**	**11,54**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert ved en offisiell børs	**27.997.297,86**	**11,54**
	Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked		
	Obligasjoner		
	USD		
1.237.000,00	20 Times Square Trust 2018-2 MULTI 15-05-2035	988.865,10	0,41
1.181.000,00	20 Times Square Trust 2018-2 MULTI 15-05-2035	921.659,37	0,38
20.304.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-02-2037	909.071,65	0,37
24.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-06-2036	1.433.251,15	0,59
18.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-07-2036	1.607.165,55	0,66
50.236.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6.5% 25-08-2036	1.746.890,47	0,72
13.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- FRN 20-05-2046	1.215.449,80	0,50
22.410.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.75% 25-03-2037	1.155.613,05	0,48
14.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 6.5% 25-11-2037	1.119.587,29	0,46
5.000.000,00	Banc of America Alternative 5.5% 25-11-2035	306.376,85	0,13
10.000.000,00	Banc of America Alternative 5.75% 25-12-2035	754.830,96	0,31
15.000.000,00	Banc of America Alternative 6% 25-12-2035	510.287,77	0,21
44.990.000,00	BANK 2018-BNK10 MULTI 15-02-2061	742.962,44	0,31
400.000,00	Bank of America Merrill Lync MULTI 15-07-2049	385.072,44	0,16
5.269.567,00	BCAP LLC 2010-RR6 Trust MULTI 26-06-2036	2.544.144,49	1,05
175.000,00	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13-06-2039	167.014,31	0,07
13.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust 6% 25-02-2037	905.051,74	0,37
27.240.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-03-2037	569.269,47	0,23
67.579.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-04-2037	1.940.506,93	0,80
10.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2036	228.563,42	0,09
18.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2037	1.278.460,33	0,53
20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	622.489,91	0,26
8.933.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	434.895,61	0,18
600.000,00	Citigroup Commercial Mortgag 3.209% 10-05-2049	586.117,08	0,24
24.774.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2049	169.485,77	0,07
1.440.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-06-2048	726.110,93	0,30
725.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-09-2058	609.445,22	0,25
10.769.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 5.75% 25-04-2047	1.130.075,94	0,47
20.000.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 6.5% 25-06-2037	814.316,55	0,34
5.600.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus MULTI 25-10-2036	986.734,38	0,41
704.000,00	Comm 2013-CCRE13 Mortgage Tr MULTI 10-11-2046	155.381,26	0,06
500.000,00	COMM 2015-DC1 Mortgage Trust 3.35% 10-02-2048	463.401,61	0,19
40.000.000,00	COMM 2015-DC1 Mortgage Trust MULTI 10-02-2048	293,11	0,00
500.000,00	COMM 2015-LC21 Mortgage Trus 3.708% 10-07-2048	497.288,15	0,21
23.817.000,00	COMM 2016-DC2 Mortgage Trust MULTI 10-02-2049	90.115,86	0,04
10.000.000,00	Commonbond Student Loan Trus 3.32% 25-05-2040	537.180,78	0,22
45.000.000,00	CSAIL 2015-C1 Commercial Mor MULTI 15-04-2050	82,36	0,00
43.338.000,00	CSAIL 2015-C4 Commercial Mor MULTI 15-11-2048	94.455,14	0,04
13.694.000,00	CSAIL 2017-CX9 Commercial Mo MULTI 15-09-2050	64.793,19	0,03
500.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6% 25-02-2037	34.425,66	0,01
9.367.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6.25% 25-08-2036	285.758,35	0,12
9.175.000,00	CSMC Trust 2013-9R MULTI 27-05-2043	853.016,15	0,35
12.000.000,00	Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030	10.469.073,20	4,32
5.000.000,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-10-2050	2.585.567,97	1,07
4.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-04-2038	545.059,89	0,22
3.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2032	326.516,12	0,13
15.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-02-2046	1.158.316,16	0,48
1.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2032	82.980,32	0,03
16.500.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2042	2.670.362,09	1,10
17.592.894,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-10-2042	756.595,57	0,31
10.000.000,00	Fannie Mae Pool 5.5% 01-06-2054	9.719.189,32	4,01
4.754.000,00	Fannie Mae Pool 5.81% 01-06-2031	4.873.037,36	2,01
6.973.000,00	Fannie Mae Pool 6% 01-01-2054	6.863.499,21	2,83
10.000.000,00	Fannie Mae Pool 6% 01-02-2054	9.218.628,65	3,80
5.047.136,00	Fannie Mae Pool 6% 01-06-2054	4.944.472,33	2,04
6.500.000,00	Fannie Mae Pool FRN 01-07-2051	4.270.305,15	1,76
30.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-01-2046	1.368.841,25	0,56
12.523.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-02-2043	658.970,51	0,27
4.789.891,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-03-2041	554.166,61	0,23
10.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-05-2041	809.337,56	0,33
6.114.793,00	Fannie Mae REMICS 4% 25-11-2041	1.179.659,64	0,49
15.160.000,00	Fannie Mae REMICS 4.5% 25-07-2040	753.686,76	0,31
6.333.366,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-05-2048	1.458.626,08	0,60
96.857.142,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2036	166.187,20	0,07
74.360.367,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2040	69.060,00	0,03
1.481.000,00	Fannie Mae-Aces MULTI 25-02-2043	590.404,67	0,24
1.819.000,00	Fannie Mae-Aces MULTI 25-11-2045	1.567.888,69	0,65
27.488.437,00	First Horizon Alternative Mo 5.5% 25-04-2037	657.171,19	0,27
15.000.000,00	First Horizon Alternative Mo FRN 25-08-2037	993.040,63	0,41
8.644.836,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-10-2042	767.213,12	0,32
25.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-04-2026	151.661,84	0,06
7.876.324,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-08-2043	980.825,84	0,40
4.241.150,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043	248.142,28	0,10
15.000.000,00	Freddie Mac Pool 2% 01-11-2050	8.636.773,36	3,56
14.785.586,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-10-2041	1.677.230,49	0,69
512.000,00	Freddie Mac REMICS 4.5% 15-05-2041	876.129,92	0,36
927.924,00	Freddie Mac REMICS FRN 15-09-2040	479,85	0,00
7.100.000,00	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-08-2051	4.403.099,94	1,82

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
5.250.000,00	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-10-2051	3.435.807,56	1,42
20.034.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-02-2051	2.145.562,72	0,88
15.900.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-09-2050	1.430.786,82	0,59
21.094.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	2.105.555,75	0,87
15.266.998,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	1.462.383,75	0,60
14.022.581,00	Government National Mortgage 3% 20-02-2050	956.648,10	0,39
3.843.982,00	Government National Mortgage 3% 20-03-2052	2.716.447,90	1,12
8.369.857,00	Government National Mortgage 3% 20-03-2052	983.233,27	0,41
5.504.726,00	Government National Mortgage 3.5% 20-08-2043	408.368,51	0,17
5.221.111,00	Government National Mortgage 4% 20-09-2052	4.593.053,02	1,89
837.593,00	Government National Mortgage 4.5% 20-11-2039	186.320,41	0,08
6.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2040	24.250,65	0,01
30.064.527,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2044	213.757,45	0,09
22.185.750,00	Government National Mortgage FRN 20-04-2043	103.570,19	0,04
1.400.000,00	Government National Mortgage FRN 20-05-2040	3.627,28	0,00
75.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-07-2043	226.398,93	0,09
18.441.000,00	Government National Mortgage FRN 20-12-2050	1.486.059,05	0,61
27.687.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-02-2063	1.482.985,91	0,61
23.417.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-02-2064	1.229.663,92	0,51
15.398.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-04-2061	801.824,32	0,33
27.215.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-04-2063	1.118.462,33	0,46
24.850.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-12-2062	1.249.891,14	0,52
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	151.200,00	0,06
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	91.476,00	0,04
261.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	219.418,79	0,09
500.000,00	GS Mortgage Securities Trust 3.506% 10-10-2048	491.178,65	0,20
40.960.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-02-2048	10,71	0,00
32.250.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2048	117.731,57	0,05
30.424.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2049	334.720,95	0,14
500.000,00	Hardee's Funding LLC 5.71% 20-06-2048	460.292,16	0,19
18.362.000,00	IndyMac INDA Mortgage Loan T MULTI 25-07-2037	749.451,83	0,31
3.127.500,00	JP Morgan Alternative Loan T 5.5% 25-12-2035	249.470,25	0,10
23.512.800,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-03-2036	2.059.533,85	0,85
14.000.000,00	JP Morgan Alternative Loan T MULTI 25-11-2036	1.056.177,80	0,44
20.190.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-03-2037	1.576.766,59	0,65
840.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-08-2037	35.707,43	0,01
500.000,00	JPMCC Commercial Mortgage Se 3.4569% 15-03-2050	90.199,46	0,04
1.493.000,00	JPMCC Commercial Mortgage Se MULTI 15-09-2050	1.213.743,91	0,50
25.812.000,00	JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2049	222.552,25	0,09
5.596.000,00	Lehman Mortgage Trust 2006-6 6% 25-12-2036	35.315,58	0,01
4.500.000,00	MAPS 2018-1 Ltd 4.212% 15-05-2043	611.832,27	0,25
23.959.000,00	MASTR Asset Securitization T 6.5% 25-11-2037	382.267,13	0,16
700.000,00	MF1 2024-FL14 A VAR 19-03-2039	703.307,50	0,29
28.873.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-01-2049	163.804,45	0,07
20.612.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-09-2049	245.306,01	0,10
600.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru 3.594% 15-03-2049	590.006,10	0,24
500.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru MULTI 11-07-2040	329.766,40	0,14
500.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru MULTI 15-12-2048	470.701,05	0,19
1.860.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6% 25-02-2036	49.632,94	0,02
20.000.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-10-2037	586.317,15	0,24
26.951.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-11-2035	990.819,31	0,41
14.000.000,00	National Collegiate Student FRN 25-03-2033	1.979.536,06	0,82
15.000.000,00	PR Mortgage Loan Trust 2014- MULTI 25-10-2049	4.251.611,44	1,75
15.000.000,00	Prime Mortgage Trust 2007-1 5.5% 25-03-2037	1.018.203,61	0,42
1.000.000,00	RALI Series 2005-QS10 Trust 6% 25-08-2035	15.757,95	0,01
1.675.000,00	RALI Series 2005-QS15 Trust 6% 25-10-2035	70.457,95	0,03
20.000.000,00	RALI Series 2006-QS13 Trust 6% 25-09-2036	1.089.050,78	0,45
16.922.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	1.523.036,94	0,63
2.030.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	75.108,77	0,03
75.000.000,00	RBSGC Mortgage Loan Trust 20 6% 25-01-2037	910.285,68	0,38
32.500.000,00	RFMSI Series 2006-S3 Trust 5.5% 25-03-2036	550.503,10	0,23
4.000.000,00	RFMSI Series 2006-S6 Trust 6% 25-07-2036	253.193,94	0,10
1.000.000,00	RFMSI Series 2007-S4 Trust 6% 25-04-2037	45.192,44	0,02
19.400.000,00	RFMSI Series 2007-S7 Trust 6% 25-07-2037	875.586,51	0,36
600.000,00	SG Commercial Mortgage Secur 3.933% 10-10-2048	562.635,24	0,23
20.000.000,00	Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	5.731.177,98	2,36
6.000.000,00	SNDPT 2014-2RA A VAR 20-10-2031	4.961.963,86	2,05
19.909.000,00	STARM Mortgage Loan Trust 20 MULTI 25-04-2037	413.748,52	0,17
14.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2036	312.319,44	0,13
8.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2037	444.383,08	0,18
13.746.000,00	Suntrust Alternative Loan Tr 6% 25-12-2035	443.703,14	0,18
1.039.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-08-2051	939.093,71	0,39
509.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-12-2050	446.850,69	0,18
1.085.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-12-2051	947.459,43	0,39
10.000.000,00	VENTR 2014-19A ARR VAR 15-01-2032	9.196.457,90	3,79
3.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6.5% 25-03-2036	232.735,26	0,10
3.500.000,00	Washington Mutual Mortgage P MULTI 25-10-2036	430.294,16	0,18
12.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-03-2037	686.361,20	0,28
1.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037	65.796,36	0,03
500.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.096% 15-06-2049	484.751,40	0,20
447.433,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.809% 15-12-2048	442.854,37	0,18
1.300.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.894% 15-02-2048	1.148.391,79	0,47
500.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.896% 15-03-2059	471.799,05	0,19

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Oversikt over investeringer i verdipapirer og andre netto eiendeler per 31.12.2024 (i USD) (fortsatt)

Antall/ nominell	Beskrivelse	Markedsverdi (Note 2)	% av netto eiendeler
539.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.959% 15-12-2047	479.231,45	0,20
600.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 4.591% 15-01-2060	562.393,80	0,23
45.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-02-2048	3.939,58	0,00
18.580.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-03-2059	138.661,92	0,06
35.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-04-2050	3.126,34	0,00
35.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-05-2048	8.962,44	0,00
432.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-06-2049	407.668,12	0,17
64.860.500,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-03-2038	1.127.512,99	0,46
99.000.000,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036	1.426.855,72	0,59
		205.460.179,54	**84,71**
	Sum Obligasjoner	**205.460.179,54**	**84,71**
	Sum Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet regulert marked	**205.460.179,54**	**84,71**
	Andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter		
	Obligasjoner		
	USD		
1.500.000,00	Blackbird Capital Aircraft L MULTI 16-12-2041	484.853,16	0,20
20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-01-2038	1.217.447,11	0,50
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	50.469,30	0,02
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	8.946,00	0,00
27.738.000,00	GSR Mortgage Loan Trust 2006 6.5% 25-01-2027	1,14	0,00
25.000.000,00	Lehman XS Trust 2007-1 FRN 25-02-2037	(0,06)	0,00
1.000.000,00	MASTR Adjustable Rate Mortga FRN 25-03-2047	0,00	0,00
		1.761.716,65	**0,73**
	Sum Obligasjoner	**1.761.716,65**	**0,73**
	Sum Andre omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter	**1.761.716,65**	**0,73**
	Sum Investeringer i verdipapirer	**235.219.194,05**	**96,98**
	Bankinnskudd	**6.345.072,27**	**2,62**
	Andre netto eiendeler	**970.335,91**	**0,40**
	Sum netto eiendeler	**242.534.602,23**	**100,00**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Geografisk og økonomisk sektoranalyse av investeringer i verdipapirer per 31.12.2024 (i % av netto eiendeler)

Land	
USA	88,33
Caymanøyene	8,40
Bermuda	0,25
Sum	**96,98**

Bransje	
Selskapsgjeld	66,40
Oppsigelige hypotekobligasjoner	16,17
Statsobligasjoner	11,54
Hypotekobligasjoner	2,87
Sum	**96,98**

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Oversikt over derivatinstrumenter

Valutaterminkontrakter

Beløp kjøpt	Valuta kjøpt	Beløp solgt	Valuta solgt	Urealisert gevinst/(tap) i underfondets basisvaluta (USD)	Forfallsdato
Andelsklassesikring:					
Motpart: JPMorgan Chase Bank NA/London					
326.688,59	CHF	369.735,05	USD	(7.696,15)	31.01.2025
16.665.573,46	EUR	17.399.477,79	USD	(56.533,54)	31.01.2025
170.727,13	GBP	213.640,04	USD	240,97	31.01.2025
6.860,71	USD	6.109,16	CHF	90,70	31.01.2025
353.607,93	USD	338.539,00	EUR	1.308,45	31.01.2025
3.564,43	USD	2.839,24	GBP	7,47	31.01.2025
				(62.582,10)	

Kontrakter med samme forfallsdato, samme valuta kjøpt og samme valuta solgt er gruppert i tabellen ovenfor.

Eventuelle differanser i prosent av netto eiendeler skyldes avrunding.
Notene til årsregnskapet er en integrert del av dette regnskapet.

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024

Note 1 - Generelt

Nordea 1, SICAV (heretter "selskapet") er organisert som et selskap med variabel kapital, Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) med flere underfond (definert som "fond" i prospektet) i henhold til lov av 10. august 1915 om kommersielle foretak, med endringer, og del 1 av lov av 17. desember 2010 om kollektive investeringsforetak (UCI), med endringer ("loven"). Selskapets styre ("styret") oppnevnte Nordea Investment Funds S.A. som forvaltningsselskap ("forvaltningsselskapet"). Fondsforvaltningsselskapet har som oppgave å forvalte porteføljen, samt forvalte og administrere selskapet og selge dets andeler. J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch er blitt oppnevnt som selskapets depotbank ("depotbanken"). Selskapet oppfyller prinsippene for god styring som er definert i reglene til det luxembourgske fondsnæringsforbundet ("ALFI"), utgave 2022, utstedt av ALFI juni 2022.

Ved utgangen av regnskapsåret bestod selskapet av følgende underfond:

Navn på underfond	Basisvaluta	Opprettet
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 (Note 1b)	USD	28.04.2020
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	22.02.2012
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	02.12.2013
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	EUR	14.05.2020
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	DKK	21.02.1997
Nordea 1 - Diversified Growth Fund (Note 1a)	EUR	04.06.2024
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	30.05.2012
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	15.11.2011
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	USD	17.01.2019
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	18.04.2011
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (Note 1b)	USD	27.09.2022
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	USD	26.10.2015
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	EUR	09.08.2022
Nordea 1 - European Bond Fund	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 Corporate Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a)	EUR	02.05.2024
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 Opportunities Fund (Note 1c)	EUR	18.03.2020
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 - European Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a, b)	EUR	21.05.2024
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund (Note 1a)	EUR	19.04.2024
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	USD	26.04.2022
Nordea 1 - Global Disruption Fund	USD	19.02.2019
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	USD	21.02.2019
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	USD	06.12.2022
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	11.02.2010

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

Navn på underfond	Basisvaluta	Opprettet
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund	USD	10.10.2023
Nordea 1 - Global Impact Fund	USD	06.07.2021
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	USD	04.03.2019
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	13.11.2013
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	01.02.2010
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund (Note 1a)	EUR	14.05.2024
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 Stable Equity Plus Fund (Note 1a)	EUR	22.10.2024
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 - Indian Equity Fund	USD	05.07.2012
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (Note 1c)	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	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 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	03.10.2011
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	02.11.2005
Nordea 1 - Swedish Bond Fund (Note 1b)	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) Lanseringer av underfond
Selskapets styre besluttet å lansere følgende underfond:

Navn på underfond	Første NAV-dato
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	05.06.2024
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	03.05.2024
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	22.05.2024
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	22.05.2024
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund	15.05.2024
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	23.10.2024

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

b) Likvidasjoner og fusjoner av underfond
Følgende underfond er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året:

Avviklet underfond	Absorberende underfond	Ikrafttredelsesdato
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	Likvidering	20.03.2024
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	Likvidering	11.04.2024
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	Likvidering	11.04.2024
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	Nordea 1 - Emerging Stars Ex China Equity Fund	30.01.2024
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	Likvidering	19.03.2024
Nordea 1 - Green Bond Fund	Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	02.07.2024
Nordea 1 - Social Bond Fund	Likvidering	15.04.2024

"Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund" absorberte 26.06.2024 fondet "Nordea Asian Stars Fund" domisilert i Finland.
"Nordea 1 - Swedish Bond Fund" absorberte fondet "Nordea International Fund - Obligationsinvest Sub-fund" 10.09.2024.

c) Endring av underfondsnavn
Følgende underfond fikk nye navn i løpet av året:

Gammelt navn	Nytt navn	Ikrafttredelsesdato
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	19.08.2024
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	Nordea 1 - International High Yield Bond Fund	03.04.2024
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund	Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	30.09.2024

Note 2 - Oppsummering av de viktigste regnskapsprinsippene

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med juridiske og regulatoriske krav i Luxembourg vedrørende investeringsfond, med fortsatt drift som regnskapsprinsipp, med unntak for de innløste underfondene anført i Note 15 - Senere hendelser der regnskapet er blitt utarbeidet med forutsetningen ikke fortsatt drift. Anvendelsen av regnskapsprinsippet "ikke-fortsatt drift" har ikke ført til materielle justeringer i underfondets publiserte netto andelsverdier.

a) Verdisetting av verdipapirene
Verdipapirene verdisettes som følger:

1. Verdien av verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som er offentlig notert på en aksjebørs, eller som omsettes i et annet regulert marked i Europa, Nord-/Sør-Amerika, Asia, Australia, New Zealand eller Afrika, som er anerkjent og åpent for allmennheten, fastsettes på grunnlag av siste tilgjengelige kurs på det tidspunktet verdisettingen finner sted. Dersom verdipapiret eller pengemarkedsinstrumentet er notert på flere markeder, benyttes kursen på verdipapirets eller pengemarkedsinstrumentets hovedmarked. Dersom verdipapiret ikke har blitt børsnotert, eller kursene ikke er representative for markedsverdien, fastsetter styret eller dets representant etter beste skjønn en sannsynlig kjøperkurs for verdipapirene.
2. Verdien av unoterte verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter fastsettes av styret eller dets representant etter beste skjønn på grunnlag av sannsynlig kjøperkurs.
3. Verdien av likvide midler og lån settes til nominell verdi pluss påløpt rente.
4. Verdien av enheter/andeler i UCITS i henhold til direktiv 2009/65/EØF med endringer og/eller andre likestilte UCI fastsettes til siste tilgjengelige netto andelsverdi.
5. Gjenkjøpsavtaler verdisettes ved å diskontere forwardbetalingen til kursjusteringsdatoen samtidig som påløpte renter trekkes fra på kursjusteringsdatoen for å oppnå en ren pris.

b) Netto realisert gevinst eller tap på salg av verdipapirer
Netto gevinst/tap på salg av verdipapirer fastsettes på grunnlag av den gjennomsnittlige kostprisen til de solgte verdipapirene.

c) Utenlandsk valuta - omregning
Regnskapet til hvert av selskapets underfond uttrykkes i underfondets basisvaluta. Eiendeler og gjeld i andre valutaer enn basisvalutaen omregnes til basisvalutaen til gjeldende kurs ved årets utgang. Inntekter og utgifter i andre valutaer enn basisvalutaen omregnes til basisvalutaen til gjeldende kurs per betalingsdag. Andre valutagevinster/-tap er inkludert i Driftsresultatet og Endringer i netto eiendeler.

Følgende hovedvalutakurser ble anvendt ved årets utgang:

1 EUR = 1,676236 AUD	1 EUR = 0,941235 CHF	1 EUR = 7,630752 CNH
1 EUR = 7,457804 DKK	1 EUR = 0,829423 GBP	1 EUR = 163,0480313 JPY
1 EUR = 11,785969 NOK	1 EUR = 4,275262 PLN	1 EUR = 11,454988 SEK
1 EUR = 1,416842 SGD	1 EUR = 1,039350 USD	

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

d) Kostpris på verdipapirer
Kostpris på verdipapirer i andre valutaer enn underfondets basisvaluta omregnes til basisvalutaen til den kursen som gjelder på kjøpsdag.

e) Dividender og rente
Dividender registreres netto forskuddsskatt. De anses som inntekt på datoen verdipapirer først noteres ex dividende, dersom informasjon om dette er rimelig tilgjengelig for underfondet. Rente på obligasjoner påløper daglig.

f) Finansielle futureskontrakter
Selskapet har autorisasjon til å kjøpe og selge finansielle futureskontrakter. Når selskapet inngår en kontrakt, må det deponere og opprettholde kontanter som sikkerhet med clearing-megleren Merrill Lynch International Limited. "Cash margin calls" (anmodninger om å øke kontantsikkerheten) for å innfri forpliktelsene om marginsikkerhet i henhold til kontrakten justeres daglig i selskapets kontantkonti, og åpne posisjoner anses som oppgjorte på dette tidspunktet, men gjenspeiles som urealisert gevinst/(tap) i finansregnskapet ("Urealisert gevinst på allerede innbetalte futureskontrakter"/"Urealisert tap på allerede innbetalte futureskontrakter"). Marginen beregnes som forskjellen mellom kontraktens verdi på den forrige verdisettingsdagen og finansfutureverdien på verdisettingsdagen.

g) Valutaterminkontrakter
Valutaterminkontrakter verdisettes etter terminkursen som gjelder på balansedatoen for året inntil de forfaller.

Netto urealisert gevinst/(tap) på åpne valutaterminkontrakter ved årets utgang er angitt i balansen under "Urealisert gevinst/(tap) på valutaterminkontrakter".

h) Equity Swaps
En equity swap er en bilateral avtale der en part kjøper økonomisk eksponering til avkastningen fra en referanseeiendel for en spesifisert termin uten at eiendelen virkelig eies.

Den underliggende eiendelen kan være en aksje, en aksjekurv, en indeks eller en indekskurv.

Equity swaps opplånes, hvilket betyr at en investor kan kjøpe eksponering mot prisbevegelser i aksjer uten kontantutlegget som trengs for å kjøpe disse aksjene.

Urealisert gevinst/(tap) er angitt i balansen under "Urealisert gevinst/(tap) på equity swaps". Realiserte gevinster/(tap) og tilsvarende endring i urealisert gevinst/(tap) er inkludert henholdsvis i resultatregnskapet og balansen under overskriftene "Realiserte netto gevinster/(tap) på equity swaps og total return swaps" og "Endring i urealisert netto gevinst/(tap) på equity swaps og total return swaps ".

"Cash margin calls" (anmodninger om å øke kontantsikkerheten) for å dekke de nødvendige kontraktmarginene justeres månedlig i selskapets kontantkonti, og resultater på åpne posisjoner gjenspeiles som urealisert gevinst/(tap) i finansregnskapet ("Urealisert gevinst på allerede innbetalte equity swaps"/"Urealisert tap på allerede innbetalte equity swaps").

i) Kredittbytteavtaler (CDS)
En kredittbytteavtale er en kredittderivattransaksjon der to parter inngår en avtale om at den ene parten (sikringskjøperen) skal betale den andre (sikringsselgeren) et fast periodebeløp i avtalens stipulerte levetid, som motytelse for en betaling som er betinget av en kreditthendelse knyttet til den underliggende referanseforpliktelsen.

Hvis det skjer en kreditthendelse, må beskyttelsesselgeren foreta en betaling, som kan være ett av følgende: (i) et netto kontantoppgjør som er likt swapens nominelle beløp minus referanseforpliktelsens auksjonsverdi eller (ii) swappens nominelle beløp i bytte for leveringen av referanseforpliktelsen. Salg av beskyttelse tilføyer effektivt finansiering til et underfonds portefølje opptil swapavtalenes nominelle beløp.

Kredittbytteavtaler markedsføres på hver NAV-kalkuleringsdato. Markedsverdien er basert på evalueringselementene i kontraktene og oppnås fra interne modeller som så sammenlignes med motparten eller clearing-CCP-en (sentral motpart). Kontraktenes opprinnelige verdi er lik markedsføringsverdien ved opprettelse, og en forskuddsbetaling utveksles for å sikre at transaksjonens økonomiske verdi er null når handelen mellom de to partene starter.

Urealisert gevinst/(tap) er angitt i balansen under "Urealisert gevinst/(tap) på kredittbytteavtaler". Realiserte gevinster/(tap) og tilsvarende endring i urealisert gevinst/(tap) er inkludert henholdsvis i resultatregnskapet og balansen henholdsvis under overskriftene "Realiserte netto gevinster/(tap) på kredittbytteavtaler" og "Endringer i urealisert netto gevinst/(tap) på kredittbytteavtaler". Forhåndsgebyret som betales eller mottas når avtalen inngås, er inkludert i avtalens startverdi og angitt i Netto eiendeler under "Kredittbytteavtaler etter kostnad".

j) Rentebytteavtaler (IRS)
En rentebytteavtale (renteswap) er en bilateral avtale der partene er enige om å utveksle en serie rentebetalinger for en annen serie rentebetalinger (vanligvis fast/flytende) basert på et nominelt beløp som fungerer som kalkuleringsbasis og som vanligvis ikke byttes.

Rentebytteavtaler markedsføres på hver NAV-kalkuleringsdato. Markedsverdien er basert på verdisettingselementene som er angitt i avtalene, og oppnås fra interne modeller som sammenlignes med en tredjepartsevaluering, motparten eller clearing-CCP-en (sentral motpart).

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

Urealisert gevinst/(tap) er angitt i balansen under "Urealisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsbytteavtaler". Realiserte gevinster/(tap) og tilsvarende endring i urealisert gevinst/(tap) er inkludert henholdsvis i resultatregnskapet og balansen under overskriftene "Realiserte netto gevinster/(tap) på rente- og inflasjonsbytteavtaler" og "Endring i urealisert netto gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsbytteavtaler". Forhåndsgebyret som betales eller mottas når avtalen inngås, er inkludert i avtalens startverdi og angitt i Netto eiendeler under "rentebytteavtaler etter kostnad".

k) Total Return Swaps (TRS) på indeks
En "total return swap" (TRS) på indeks er en avtale der en part (betaleren av total avkastning) overfører referanseindeksens samlede økonomiske resultat til den andre parten (mottaker av total avkastning) som motstykke til betalinger basert på en fast eller variabel sats. Økonomisk totalresultat omfatter inntekt fra dividender, renteswap og gebyrer, gevinst og tap ved markedsbevegelser og kredittap. Firmaet kan bare inngå slike transaksjoner gjennom regulerte finansinstitusjoner som har den minimale kredittvurderingen "investeringsgrad" og hovedkontor i ett av OECD-landene.

Urealisert gevinst/(tap) er angitt i balansen under "Urealisert gevinst/(tap) på total return swaps". Realiserte gevinster/(tap) og tilsvarende endring i urealisert gevinst/(tap) er inkludert henholdsvis i resultatregnskapet og balansen under overskriftene "Realiserte netto gevinster/(tap) på equity swaps og total return swaps" og "Endring i urealisert netto gevinst/(tap) på total return swaps".

"Cash margin calls" (anmodninger om å øke kontantsikkerheten) for å dekke de nødvendige kontraktmarginene justeres månedlig i selskapets kontantkonti, og resultater på åpne posisjoner gjenspeiles som urealisert gevinst/(tap) i finansregnskapet ("Urealisert gevinst på allerede innbetalte total return swaps"/"Urealisert tap på allerede innbetalte total return swaps").

l) Opsjoner
Opsjoner er kontrakter som gir innehaveren lov til å kjøpe eller selge et spesifisert antall enheter av et bestemt verdipapir til en spesifisert pris, når som helst innen den avtalefestede utløpsdatoen. Kjøpte opsjoner bokføres som investeringer; utstedte opsjoner (solgte) bokføres som forpliktelser.

Når utøvelsen av en opsjon fører til et kontantoppgjør, bokføres differansen mellom premium (opprinnelig opsjonsverdi) og oppgjørsinntektene som realisert gevinst eller tap. Når verdipapirene er anskaffet eller levert etter utøvelsen av en opsjon, justeres anskaffelseskostnadene eller salgsinntektene etter premiumbeløpet. Når en opsjon lukkes, bokføres differansen mellom premium og kostnadene ved lukking av posisjonen som realisert gevinst eller tap. Når en opsjon utløper, bokføres premium som en realisert gevinst ved utstedte opsjoner eller som et realisert tap ved kjøpte opsjoner.

Selskapet utsteder opsjoner på verdipapirer, futures og rentebyttavtaler ("swaptions"). Disse opsjonene gjøres opp kontant, og utsetter selskapet for ubegrenset tapsrisiko. Derimot er selskapet ikke underlagt kredittrisiko på utstedte opsjoner da motparten allerede har utført sin forpliktelse ved å betale premium ved kontraktens opprettelse.

Børsnoterte opsjoner evalueres via børsnoterte priser fra Refinitiv eller Bloomberg. For In-The-Money- og At-The-Money-opsjonene som det ikke finnes børsnoteringer for, benyttes en teoretisk modell med underliggende priser og implisert volatilitet-kurver.

Evalueringen av OTC-opsjoner som FX Options er basert på en teoretisk modell som benytter FX spot, FX Option volatilitetsdata og renter som inndata.

Evalueringen av swaptions er basert på en teoretisk modell som benytter swaption-volatilitetsdata og -renter. Modellen tar høyde for ISDA-reglene for oppgjør.

Opsjonenes markedsverdi vises i Netto eiendeler under "Opsjoner kjøpt eller solgt til markedsverdi". Endringen i urealisert gevinst/(tap) som dette gir, er inkludert henholdsvis i resultatregnskapet og balansen under overskriftene "Realiserte netto gevinster/(tap) på opsjoner" og "Endring i urealisert netto gevinst/(tap) på opsjoner".

m) Inflasjonsswaps
En inflasjonsswap er en bilateral avtale der en part betaler en cash flow med fast rente på det nominelle beløpet mens den andre parten betaler en flytende rente forbundet med en inflasjonsindeks. Parten som betaler den flytende renten, betaler den inflasjonsjusterte renten ganget med det nominelle beløpet. Disse beløpene beregnes og bookes hver gang NAV beregnes.

Urealisert gevinst/(tap) er angitt i balansen under "Urealisert gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsbytteavtaler". Realiserte gevinster/(tap) og tilsvarende endring i urealisert gevinst/(tap) er inkludert henholdsvis i resultatregnskapet og balansen under overskriftene "Realiserte netto gevinster/(tap) på rente- og inflasjonsbytteavtaler" og "Endring i urealisert netto gevinst/(tap) på rente- og inflasjonsbytteavtaler".

n) Transaksjoner for gjenkjøp og omvendt gjenkjøp
Ved en gjenkjøpstransaksjon selger fondet et verdipapir til en kjøper. Fondet registrerer ikke et salg av verdipapiret, og godtar å tilbakebetale kontanter pluss renter på en senere dato som motytelse for avkastningen (gjenkjøp) av samme verdipapir. Dermed har transaksjonen samme effekt som fondets låning kollateralisert av verdipapirene. Gjenkjøpstransaksjoner verdisettes ved å diskontere forwardbetalingen til kursjusteringsdatoen samtidig som påløpte renter trekkes fra på kursjusteringsdatoen for å oppnå en ren pris.

Renteinntekter/-utgifter er angitt i resultatregnskap og balanse under "Netto renter på gjenkjøpstransaksjoner".

En omvendt gjenkjøp-transaksjon har samme effekt som et lån fra fondet til selger som er sikkerhetsstilt av verdipapirene. Fondet registrerer ikke kjøp av de mottatte verdipapirene, men registrerer omvendt gjenkjøp-transaksjonen som om den var et lån.
Renteutgiften er angitt i resultatregnskap og balanse under "Netto renter på omvendt gjenkjøp-transaksjoner".

Urealisert gevinst/(tap) er angitt i oversikten over netto eiendeler under "Urealisert gevinst på avtaler om gjenkjøp og omvendt gjenkjøp" eller "Urealisert tap på avtaler om gjenkjøp og omvendt gjenkjøp". I resultatregnskap og balanse er realiserte gevinster/(tap) angitt under "Netto realisert gevinst/(tap) på avtaler for gjenkjøp og omvendt gjenkjøp" mens de tilsvarende endringene i urealisert gevinst/(tap) er angitt henholdsvis under "Endringer i urealisert gevinst/(tap) på avtaler for gjenkjøp og omvendt gjenkjøp".

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

o) Definisjon av termer som brukes i oversikten over investeringer i verdipapirer og andre netto aktiva og i CDS-tabellene (kredittbytteavtaler)
FRN (Floating Rating Note): Obligasjon med en kupong indeksert til en referanserente, f.eks. LIBOR eller Euribor pluss eller minus en spread. Bare endringsdatoene er kjent fra utstedelsesdatoen.

MULTI: Obligasjoner der renten kan endres fra Fast-til-flytende eller Fast-til-variabel og der rentene og endringenes datoer er kjent fra utstedelsesdatoen.

VAR: Obligasjon med en rente som varierer under obligasjonens levetid bortsett fra FRN eller MULTI.

PERPETUAL: Dette begrepet brukes om obligasjoner uten forfallsdato. Hovedbeløpet blir aldri betalt investoren, som i stedet alltid mottar en jevn rentestrøm.

P-NOTE (Participatory note): Instrumenter utstedt av registrerte utenlandske institusjonelle investorer (FII) til investorer utenfor India som ønsker å investere i de indiske aksjemarkedene uten å registreres hos markedsregulatoren, Securities and Exchange Board of India - SEBI.

No ref obligation: Angis i tabellene over kredittbytteavtaler (CDS-tabeller) når ingen underliggende referanseobligasjon er tilgjengelig i den offisielle RED-databasen fra Markit.

p) Konsolidert oversikt
Selskapets konsoliderte balanse og konsoliderte resultatregnskap og balanse er summen av balansene i de enkelte underfondene i EUR i henhold til gjeldende valutakurser ved årets utgang. Differansen mellom summen av netto eiendeler oppgitt etterkursen som gjaldt ved årets begynnelse, og deres verdi ved årets slutt vises som en kursdifferanse under overskriften "Omregningsdifferanser på inngående netto eiendeler" i konsolidert resultatregnskap og balanse.

q) Avsetninger for indisk kapitalgevinstskatt
Kapitalgevinster ved avhending av indiske børsnoterte aksjer innen 12 måneder etter kjøp (kortsiktige gevinster) er underlagt en kapitalgevinstskatt. Avhending av indiske aksjer etter 12 måneder etter kjøp (langsiktige gevinster) var fritatt for skatt til april 2018. Fra april 2018 innførte India en skatt også på langsiktige gevinster. Til 9. desember 2021 ble det tatt hensyn til kapitalgevinstskatten på et grunnlag som oppstod et par dager etter hver handel til gjeldende satser for kort- eller langsiktig gevinst uten å innarbeide avsetning. Siden 9. desember 2021 inngår kapitalgevinstskatten for fond som investerer i India, i netto andelsverdi.

Avsetningen er angitt under "Andre tilgodehavender netto" eller "Andre forpliktelser netto" i Oversikt over netto eiendeler og under "Endringer i urealiserte gevinster/(tap) på verdipapirer" i Resultatregnskap og balanse.

Fondets navn	Basisvaluta	Beløp
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	403.289,32
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Note 1b)	USD	1.183.293,38
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	9.782.081,64
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (Note 1b)	USD	790.697,03
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	USD	296.782,42
Nordea 1 - Global Impact Fund	USD	(9.351,37)
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	42.592,71
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	9.194.025,69
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	75.927,31

r) Siste omsettelige netto aktivaverdi i året
Årsrapporten viser alle underfond med en netto andelsverdi per 31. desember 2024 mens for de følgende underfondene var den siste omsettelige netto andelsverdien datert 30. desember 2024 grunnet lukkede aksjemarkeder i enkelte land:

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (Note 1b)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (Note 1b)
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (Note 1a)	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

Note 3 - Gebyrer fakturert selskapet i et år

Gebyrene dekker underfondets driftskostnader, inkludert utgifter til styring, administrasjon, "taxe d'abonnement" (tegningsavgift) og distribusjonskostnader. Disse gebyrene akkumuleres daglig ut fra totalaktiva i angjeldende andelsklasser og underfond og trekkes fra underfondets aktiva hvert kvartal, hvilket reduserer avkastningen av investeringen din.

Disse gebyrene er de samme for alle andelseiere i et gitt underfond og en gitt andelsklasse.

a) Forvaltningshonorar: Disse gebyrene, som skal betales fra aktiva til angjeldende underfond, skal betales til forvaltningsselskapet. Forvaltningsgebyrer for D- og Z-andeler er definert i særskilte betingelser som gjelder disse andelenes investorer. Forvaltningsgebyrer for X- og X1-andeler er ikke hentet fra underfondet, men betales av investorer i denne typen andeler. Forvaltningsgebyrer for Y-andeler er null.

b) Driftskostnader: Disse utgiftene består av et gebyr for administrasjon av underfondet, et depotgebyr (for bevaring og andre tilknyttede tjenester), samt "taxe d'abonnement" (tegningsavgift).

"Taxe d'abonnement" (tegningsavgiften) beregnes og betales hvert kvartal, på grunnlag av aggregert netto andelsverdi av de utestående andelene i SICAV-fondet. Denne avgiften betales på grunnlag av driftsutgiftene, med følgende satser:
C-, E-, F-, P-, og Q-andeler: 0,05 %
Klasse D, I, V, X, X1, Y og Z: 0,01 %
Verdien av eiendelene representert av enheter eller andeler som innehas i et annet luxembourgsk foretak for kollektiv investering, er fritatt for enhver tegningsavgift dersom disse enhetene eller andelene allerede er underlagt den luxembourgske tegningsavgiften.

Bevaringsgebyrer og tilsvarende administrasjonsgebyrer er basert på verdien av aktiva som er deponert, og varierer fra ett underfond til et annet, avhengig av landene der underfondene investerer.

Driftskostnadene omfatter også:
- Alle kostnader til revisor og juridisk rådgiver.
- Alle utgifter til publisering og informasjon til andelseiere, samt utgifter forbundet med SICAV-selskapets juridiske forpliktelser, særlig utgifter til trykking, distribusjon av finansrapporter og prospekter, samt utgifter til innsamling, rapportering og publisering av data om SICAV-selskapet.
- Bestemte utgifter forbundet med tilgang til investeringsforskning.
- Alle kostnader relatert til vedlikehold, produksjon, trykking, oversettelse, distribusjon, utsendelse, lagring og arkivering av KIID/KID-ene.
- Eventuelle reklamekostnader og andre kostnader enn de som er angitt ovenfor, som forvaltningsselskapet bestemmer skalvære direkte relatert til tilbudet av eller distribusjon av andeler, og bestemte plattformgebyrer og -utgifter, alt etter hva som gjelder
- Alle kostnader forbundet med registrering og opprettholdelse av registrering av SICAV-selskapet hos tilsynsmyndigheter og børser.

Kostnader som ikke omfattes av noe av det ovenstående:
- alle skatter og avgifter som påløper eiendeler og/eller inntekter, unntatt tegningsavgiftenbonnement
- gebyrer for depottransaksjoner
- andre transaksjonskostnader som vanlige kurtasje- og bankgebyrer og -provisjoner, bankgebyrer, registreringsavgifter og lignende avgifter
- rettssakskostnader
- eventuelle ekstraordinære kostnader eller uforutsette gebyrer
- alle andre kostnader som kan belastes SICAV-fondet

De følgende tabellene viser forvaltningshonorarer og driftskostnader for andelsklasser tilgengelige for (i) institusjonelle investorer og (ii) alle investorer unntatt institusjonelle investorer

Forvaltningshonorarer og driftskostnader for andelsklasser tilgjengelig for institusjonelle investorer:

	Forvaltningshonorar*						Driftskostnader (maks.)						
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	X1	Y	Z
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	i/a	0,900 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	0,800 %	1,000 %	1,000 %	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	1,100 %	1,200 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	i/a	0,850 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Note 1b)	1,500 %	0,750 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Balanced Income Fund	i/a	0,650 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Chinese Bond Fund (Note 1b)	i/a	0,500 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,300 %	0,300 %	0,300 %	0,100 %	0,300 %	0,100 %	0,250 %
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	i/a	0,850 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

	Forvaltningshonorar*						Driftskostnader (maks.)						
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	X1	Y	Z
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	i/a	0,100 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,150 %	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	i/a	0,300 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Diversified Growth Fund (Note 1a)	i/a	0,850 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	0,300 %	0,500 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	i/a	0,800 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (Note 1b)	i/a	0,700 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,300 %	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	i/a	0,500 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund (Note 1b)	i/a	0,600 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	i/a	0,750 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (Note 1b)	i/a	0,750 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	i/a	0,600 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,300 %	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (Note 1b)	i/a	0,850 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,200 %	i/a	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	i/a	0,200 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,150 %	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - European Bond Fund	i/a	0,300 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	i/a	0,300 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	i/a	0,300 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a)	i/a	0,300 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	i/a	0,300 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	i/a	0,350 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,150 %	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	i/a	0,500 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,450 %	0,500 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	i/a	0,500 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

	Forvaltningshonorar*						Driftskostnader (maks.)						
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	X1	Y	Z
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	i/a	0,500 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (Note 1c)	i/a	0,650 %	i/a	fakturert til investorene	0,00 %	i/a	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,10 %	0,25 %	0,10 %	0,20 %
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	i/a	0,500 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	i/a	0,750 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	0,140 %	0,750 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a, b)	i/a	0,300 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund (Note 1a)	i/a	i/a	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	i/a	i/a	i/a	i/a	i/a	i/a	0,150 %
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	i/a	0,400 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	i/a	0,500 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	0,430 %	0,700 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,100 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	i/a	0,750 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	i/a	0,750 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	0,310 %	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Disruption Fund	i/a	0,750 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,250 %	0,150 %	0,202 %
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	i/a	0,750 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (Note 1b)	i/a	0,500 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	i/a	0,750 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	i/a	0,600 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund	i/a	0,600 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Impact Fund	i/a	0,750 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	i/a	0,800 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,300 %	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	i/a	0,850 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

	Forvaltningshonorar*						Driftskostnader (maks.)						
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	X1	Y	Z
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	i/a	0,500 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Rate Opportunity Fund (Note 1a)	i/a	0,550 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,150 %	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	i/a	0,850 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,300 %	0,300 %	0,300 %	0,100 %	0,300 %	0,100 %	0,250 %
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	i/a	0,850 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	i/a	0,750 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	i/a	0,750 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	i/a	0,850 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	0,450 %	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,300 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	i/a	0,850 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (Note 1a)	i/a	0,850 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,300 %
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	i/a	0,750 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	i/a	0,800 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	0,400 %	0,300 %	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	i/a	0,850 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Green Bond Fund (Note 1b)	i/a	0,300 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Indian Equity Fund	i/a	1,000 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,350 %	0,350 %	0,350 %	0,150 %	0,350 %	0,150 %	0,300 %
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (Note 1c)	i/a	0,600 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	i/a	1,000 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,300 %	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	i/a	0,250 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,150 %	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	i/a	0,600 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	i/a	0,850 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	i/a	1,000 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	i/a	0,750 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	i/a	0,600 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	i/a	0,600 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

	Forvaltningshonorar*						Driftskostnader (maks.)						
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	X1	Y	Z
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	i/a	0,750 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	i/a	0,300 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	i/a	0,850 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	i/a	0,125 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - Social Bond Fund (Note 1b)	i/a	0,300 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	i/a	1,000 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Stable Return Fund	0,500 %	0,850 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Swedish Bond Fund (Note 1b)	i/a	0,300 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	i/a	0,125 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,200 %	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,200 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	i/a	0,350 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	i/a	0,350 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	i/a	0,600 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,250 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	0,400 %	0,550 %	i/a	fakturert til investorene	0,000 %	i/a	0,350 %	0,350 %	0,350 %	0,100 %	0,350 %	0,100 %	0,300 %

(*) Effektiv rate belastet andelsklassen på rapportdatoen. "i/a" ved ingen utestående andeler.

Forvaltningshonorarer og driftskostnader for andelsklasser tilgjengelig for alle investorer (eksklusive klasser reservert for institusjonelle investorer):

	Forvaltningshonorar*							Drifts-kostnader (maks.)
	C	E	F	N	P	Q	S	
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	1,000 %	i/a	i/a	i/a	1,600 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	1,100 %	i/a	1,000 %	i/a	1,000 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	1,300 %	i/a	1,200 %	i/a	1,200 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	0,950 %	i/a	i/a	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Note 1b)	0,850 %	i/a	0,750 %	i/a	1,500 %	1,280 %	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Balanced Income Fund	0,750 %	i/a	0,650 %	i/a	1,200 %	i/a	i/a	0,300 %
Nordea 1 - Chinese Bond Fund (Note 1b)	i/a	i/a	0,500 %	i/a	1,000 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	0,950 %	i/a	0,850 %	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	i/a	i/a	i/a	i/a	0,175 %	i/a	i/a	0,250 %
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	0,400 %	i/a	0,300 %	i/a	0,600 %	i/a	i/a	0,300 %
Nordea 1 - Diversified Growth Fund (Note 1a)	0,950 %	i/a	i/a	i/a	1,600 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	0,600 %	i/a	0,500 %	i/a	0,500 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	0,900 %	i/a	0,800 %	i/a	0,800 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (Note 1b)	i/a	i/a	0,700 %	i/a	1,300 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	i/a	i/a	0,500 %	i/a	0,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund (Note 1b)	0,850 %	i/a	i/a	i/a	1,200 %	i/a	i/a	0,400 %

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

	Forvaltningshonorar*							Drifts-kostnader (maks.)
	C	E	F	N	P	Q	S	
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	0,850 %	i/a	0,750 %	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (Note 1b)	0,850 %	i/a	0,750 %	i/a	1,500 %	1,350 %	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	i/a	i/a	0,600 %	i/a	1,000 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (Note 1b)	0,950 %	i/a	0,850 %	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	0,300 %	i/a	0,200 %	i/a	0,200 %	0,400 %	i/a	0,300 %
Nordea 1 - European Bond Fund	0,400 %	i/a	i/a	i/a	0,600 %	i/a	i/a	0,300 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	0,400 %	i/a	0,300 %	i/a	0,300 %	i/a	i/a	0,300 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	i/a	i/a	0,300 %	i/a	0,300 %	i/a	i/a	0,300 %
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a)	0,400 %	i/a	0,300 %	i/a	0,300 %	0,450 %	i/a	0,300 %
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	0,400 %	i/a	0,300 %	i/a	0,300 %	i/a	i/a	0,300 %
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	0,450 %	i/a	0,350 %	i/a	0,350 %	i/a	i/a	0,250 %
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	0,600 %	i/a	0,500 %	i/a	0,500 %	i/a	i/a	0,300 %
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,600 %	i/a	i/a	i/a	1,000 %	i/a	i/a	0,300 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	0,600 %	i/a	0,500 %	i/a	0,500 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	i/a	i/a	i/a	i/a	1,000 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (Note 1c)	i/a	1,200 %	0,650 %	i/a	0,650 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	0,600 %	i/a	0,500 %	i/a	0,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	0,850 %	i/a	0,750 %	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	0,850 %	i/a	0,750 %	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a, b)	0,400 %	i/a	0,300 %	i/a	0,300 %	0,450 %	i/a	0,300 %
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund (Note 1a)	i/a	i/a	i/a	i/a	1,100 %	i/a	i/a	0,200 %
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	0,500 %	i/a	0,400 %	i/a	0,400 %	i/a	i/a	0,300 %
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	i/a	i/a	i/a	i/a	1,000 %	i/a	i/a	0,300 %
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	0,700 %	i/a	i/a	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	0,850 %	i/a	0,750 %	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	0,850 %	i/a	0,750 %	i/a	1,750 %	1,500 %	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Global Disruption Fund	0,850 %	i/a	0,750 %	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	0,850 %	i/a	0,750 %	i/a	1,750 %	1,500 %	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (Note 1b)	i/a	i/a	i/a	i/a	1,000 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	i/a	i/a	0,750 %	i/a	1,750 %	1,500 %	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	0,700 %	i/a	i/a	i/a	0,600 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund	0,700 %	i/a	0,600 %	i/a	0,600 %	0,800 %	i/a	0,400 %
Nordea 1 - Global Impact Fund	0,850 %	i/a	0,750 %	i/a	1,750 %	1,500 %	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	0,900 %	i/a	0,800 %	i/a	1,600 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	0,950 %	i/a	0,850 %	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	0,600 %	i/a	i/a	i/a	0,750 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Global Rate Opportunity Fund (Note 1a)	0,650 %	i/a	i/a	i/a	1,100 %	i/a	i/a	0,250 %
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	0,950 %	i/a	0,850 %	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	0,950 %	i/a	0,850 %	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	0,850 %	i/a	0,750 %	i/a	1,750 %	1,500 %	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	0,850 %	i/a	i/a	i/a	1,750 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	0,950 %	i/a	0,850 %	i/a	0,850 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	0,950 %	i/a	i/a	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (Note 1a)	0,950 %	i/a	i/a	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	0,850 %	i/a	0,750 %	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	0,900 %	i/a	0,800 %	i/a	1,750 %	1,500 %	i/a	0,400 %
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	0,950 %	i/a	0,850 %	i/a	1,500 %	1,350 %	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Green Bond Fund (Note 1b)	0,400 %	i/a	0,300 %	i/a	0,600 %	0,450 %	i/a	0,300 %
Nordea 1 - Indian Equity Fund	1,100 %	i/a	i/a	i/a	1,800 %	i/a	i/a	0,500 %
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (Note 1c)	i/a	i/a	0,600 %	i/a	1,000 %	i/a	i/a	0,400 %

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

	Forvaltningshonorar*							Drifts-kostnader (maks.)
	C	E	F	N	P	Q	S	
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	1,100 %	i/a	1,600 %	i/a	1,600 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	0,350 %	i/a	0,250 %	i/a	0,500 %	i/a	i/a	0,250 %
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	0,700 %	i/a	0,600 %	i/a	1,000 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	0,950 %	i/a	1,500 %	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	1,100 %	i/a	1,500 %	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	0,850 %	i/a	1,500 %	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	0,700 %	i/a	1,000 %	i/a	1,000 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	0,700 %	i/a	0,600 %	i/a	1,000 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	0,850 %	i/a	0,750 %	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	0,400 %	i/a	0,600 %	i/a	0,600 %	i/a	i/a	0,300 %
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	0,950 %	i/a	1,500 %	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	0,125 %	i/a	0,125 %	i/a	0,125 %	i/a	i/a	0,300 %
Nordea 1 - Social Bond Fund (Note 1b)	0,400 %	i/a	0,300 %	i/a	0,600 %	0,450 %	i/a	0,300 %
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	1,100 %	i/a	1,800 %	i/a	1,800 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Stable Return Fund	0,950 %	1,500 %	0,850 %	i/a	1,500 %	i/a	i/a	0,350 %
Nordea 1 - Swedish Bond Fund (Note 1b)	0,400 %	i/a	0,600 %	i/a	0,600 %	0,450 %	i/a	0,300 %
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	0,125 %	i/a	0,125 %	i/a	0,125 %	i/a	i/a	0,300 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	0,450 %	i/a	0,350 %	i/a	0,700 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	0,450 %	i/a	0,350 %	i/a	0,700 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	0,700 %	i/a	1,000 %	i/a	1,000 %	i/a	i/a	0,400 %
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	0,650 %	1,100 %	1,100 %	i/a	1,100 %	i/a	i/a	0,450 %

(*) Effektiv rate belastet andelsklassen på rapportdatoen. "i/a" ved ingen utestående andeler.

c) Distribusjonsgebyr: Dette gebyret betales til forvaltningsselskapet og sendes i prinsippet videre til den lokale distributøren eller mellommannen. Gebyret belastes kun E-andeler og er 0,75 % per år.

d) Suksesshonorar: Forvaltningsselskapet kan motta et suksesshonorar. Suksesshonoraret avledes av NAV og videreføres til forvalteren for det aktuelle underfondet.

For institusjonelle andelsklasser (unntatt I-andelsklasser) kan forvaltningsselskapet skjønnsmessig bestemme, før første investering, å ta eller ikke ta et suksesshonorar og bestemme satsen for suksesshonoraret som gjelder andelsklassen.

Når det gjelder X-andelsklasser, kan forvaltningsselskapet fakturere et suksesshonorar direkte til investorene i samsvar med en egen gebyrstruktur som er avtalt mellom hver enkelt investor og forvaltningsselskapet.

Forvalteren kan velge å avstå fra retten til å ta suksesshonorar. I så fall skal forvaltningsselskapet ikke ha rett til å motta et suksesshonorar fra det respektive fondet.

Når det er aktuelt, skal suksesshonorar betales hvis, ved utgangen av vurderingsperioden, netto andelsverdien per andel er høyere enn dens respektive høytvannsmerke og dens akkumulerte terskelrente siden det sist ble utbetalt suksesshonorar.

En andelsklasses avkastning analyseres ved årets utgang. Hvis en andelsklasse opprettes i løpet av året, er perioden for avkastningsanalyse tiden fra datoen andelsklassen ble lansert og til kommende årsslutt.

Netto andelsverdi per andel er høyere enn det som er høyest av (i) det forrige høyvannsmerket eller (ii) den tidligere høyeste netto andelsverdien per andel noensinne ved utgangen av et år. Referanseperioden for avkastning er hele underfondets levetid og kan ikke tilbakestilles.

Gjeldende terskelrenter er angitt i tabellen nedenfor. Det gjelder et gulv på 0 % for terskelrenten, dvs. så lenge rentesatsen som benyttes som terskelrente for en andelsklasse er negativ, skal terskelrenten anses å være 0 %. Dette betyr at suksesshonoraret ikke påløper hvis andelenes verdi faller eller er uendret i et kalenderår.

Underfond	Terskelrente	Maks. gebyr % C-, E-, F-, P-, I- og Q-klasser
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (Note 1b)	EURIBOR 1 Month	15%

Suksesshonoraret beregnes og påløper daglig og utbetales på etterskudd for hvert kalenderår.

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

Ved utgangen av kalenderåret som suksesshonoraret beregnes for, skal suksesshonoraret for hver andel være lik maksimalt 15 % av økningen i netto andelsverdi per andel (etter suksesshonorar) som er høyere enn høytvannsmerket da det sist ble utbetalt suksesshonorar, etter fradrag av den akkumulerte terskelrenten siden det sist ble utbetalt suksesshonorar. Eventuelt suksesshonorar forfaller vanligvis til betaling innen 30 virkedager etter utgangen av hvert kalenderår.

Hvis et underfond blir avviklet, fusjonert eller hvis det finner sted nettoinnløsninger på en verdivurderingsdag, anses det forholdsvise suksesshonoraret som er påløpt for disse andelene til dags dato, å være skyldig uten hensyn til fondets avkastning etter denne avviklingen, fusjonen eller nettoinnløsningen.

Tidligere avkastning mot terskelrenten angis, når den er tilgjengelig, i det tilsvarende KIID/KID-dokumentet.

Eksempler på hvordan suksesshonoraret beregnes

Kalenderår	NAV ved utgangen av kalenderåret	Avkastning (netto) ved utgangen av kalenderåret	Terskelrente	Akkumulert terskelrente siden siste suksesshonorar	Høytvannsmerke siden siste suksesshonorar	Honorarsats	Suksesshonorar skyldig
År 1	105	5,00 %	1,50 %	1,50 %	Overskredet med 5,00 %*	15,00 %	5,00 % - 1,50 % x 15,00 % = 0,53 %
År 2	104	(0,95 %)	1,00 %	1,00 %	Uendret	15,00 %	Ingen
År 3	103	(0,96 %)	0 %**	1,00 %	Uendret	15,00 %	Ingen
År 4	106	2,91 %	3,00 %	4,03 %	Overskredet med 0,95 %	15,00 %	Ingen
År 5	113	6,60 %	1,00 %	5,07 %	Overskredet med 7,62 %	15,00 %	7,62 % - 5,07 % x 15,00 % = 0,38 %

* Opprinnelig tegningskurs skal være det første høyvannsmerket. Da er den opprinnelige tegningskursen 100.
**Terskelrenten angis som 0 % hvis den er negativ.

Note 4 - Transaksjoner for gjenkjøp og omvendt gjenkjøp

Underfondet nedenfor har åpnet transaksjoner for gjenkjøp og omvendt gjenkjøp per 31.12.2024 som er angitt under Oversikt for derivatinstrumenter.

Inntektene/(utgiftene) som oppstod ved gjenkjøpstransaksjoner, er som følger:

Navn på underfond	Basisvaluta	Inntekter / (utgifter)
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	(14.630.871,92)
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund (Note 1a)	EUR	(433.402,25)

Inntekter/utgifter er angitt i Netto eiendeler under "Opptjent utbytte og renter" og i resultatregnskap og balanse under "Netto renter på gjenkjøpstransaksjoner".

Inntektene/utgiftene som oppstod ved omvendt gjenkjøp-transaksjoner, er som følger:

Navn på underfond	Basisvaluta	Inntekter / (utgifter)
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	326.203,07
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund (Note 1a)	EUR	7.748,90

Inntekter/utgifter er angitt i Netto eiendeler under "Opptjent utbytte og renter" og i resultatregnskap og balanse under "Netto renter på omvendt gjenkjøp-transaksjoner".

Note 5 - Oversikt over endringer i investeringer

Et regnskap over underfondenes kjøp og salg av investeringsobjekter i løpet av året kan fås, gratis og i trykt versjon, ved henvendelse til selskapets kontoradresse, depotbank, hoveddistributør eller et selskap som står oppført under "Representanter og betalings- og informasjonsagenter utenfor Luxembourg".

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

Note 6 - TER (Total Expense Ratio)

Denne ratioen er et uttrykk for summen av alle kostnader og provisjoner som fortløpende belastes underfondets netto eiendeler (tar med driftskostnader som vist under "Utgifter" i resultatregnskap og balanse, men ikke posten "Transaksjonsrelaterte kostnader") uttrykt i prosent av underfondets gjennomsnittlige netto eiendeler. Transaksjonsgebyrene som utløses ved kjøp og salg av investeringer, er ikke inkludert i ratioen. TER beregnes i henhold til retningslinjene fra den sveitsiske foreningen for fonds- og eiendelsforvaltning (AMAS) av 20. april 2015, i prinsippet ved hjelp av følgende formel:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Sum driftskostnader I VE*}}{\text{Underfondets gjennomsnittlige nettoverdi i VE*}} \times 100$$

*VE = valutaenheter i underfondets bokføringsvaluta

TER beregnes for de 12 forutgående månedene ved slutten av regnskapsåret.

Ved nylig lanserte underfond annualiseres driftsutgiftene.

Note 7 - Endringer i selskapets prospekt i regnskapsåret

Selskapets siste prospekt er prospektet fra desember 2024.

Siste versjoner av KIID-/KID-dokumentene for hver av andelsklassene i selskapets fond finnes på nordea.lu.

Det aktuelle prospektet og KIID-/KID-dokumentene for andelsklassene i selskapets fond kan også skaffes gratis og i papirkopiform fra selskapets registrerte forretningskontor og forvaltningsselskapet.

Alle materielle endringer i prospektet vil bli angitt i en melding som vil bli sendt til adressen i aksjeeierregisteret, fysisk, elektronisk eller med en lenke i e-post, i henhold til investorens samtykke (der dette kreves) og på nordea.lu. Meldinger til aksjonærene vil også bli tilgjengelig på forvaltningsselskapets registrerte kontor og fondets representanter utenfor Luxembourg.

Note 8 – Klassifisering av porteføljen etter økonomisk sektor (urevidert)

Klassifiseringen av porteføljen etter økonomisk sektor er satt opp i samsvar med GICS Direct classifications (et fellesprodukt fra MSCI og Standard & Poor's).

Note 9 - Andelskapital og andelsklasser

Se avsnittene "SICAV-selskapet" og "Andelsklasser" i selskapets prospekt for ytterligere informasjon om henholdsvis andelskapitalen og andelsklassene i fondet.

Note 10 - Svingfaktor

På virkedager når netto handling i underfondets andeler overstiger en bestemt terskel, kan et underfonds NAV bli justert av en svingfaktor. Denne justeringen gjenspeiler en evaluering av de globale kostnadene (anslåtte avgifter og handlekostnader som kan påløpe i fondet og den anslåtte forskjellen mellom kjøpe- og salgspris for eiendelene underfondet investerer i) som påløper ved kjøp og salg av investeringer for å utføre henholdsvis netto tegninger eller netto innløsninger av andeler (forutsatt at et underfond generelt opprettholder tilstrekkelig daglig likviditet til å kunne håndtere vanlige kontantstrømmer med liten eller ingen effekt på ordinære investeringsoperasjoner). NAV-prisen justeres oppover når netto handel med underfondsandeler er positiv (netto tegning), og nedover når netto handel med underfondsandeler er negativ (netto innløsning).

Svingprising er beregnet på å redusere disse kostnadenes følger for andelseiere som ikke handler med andelene sine på det tidspunktet og har følger for andelseierne som handler med andelene ved å justere deres NAV-pris etter svingfaktor. I den utstrekning markedene har forskjellige avgiftsstrukturer på kjøp- og salgssiden, kan svingfaktoren være forskjellig for netto tegninger eller netto innløsninger.
Styret ga også forvaltningsselskapet i oppdrag å treffe beslutning om riktig anvendelse av svingende enkeltprismetodologi og nivået for dette. Selv om alle underfond kan være underlagt svingprising, kan terskler og svingfaktorer som er fastsatt av forvaltningsselskapet, variere med hvert underfond. Under normale markedsforhold vil den justerende svingfaktoren ikke være over 2,00 % av hva NAV ellers ville vært for alle andelsklasser i et underfond.

Svingprismekanismen ble brukt på følgende underfond i løpet av året:

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Note 1b)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund
Nordea 1 - Chinese Bond Fund (Note 1b)	Nordea 1 - European Stars Equity Fund	Nordea 1 - Global Value ESG Fund
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Nordea 1 - Green Bond Fund (Note 1b)
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	Nordea 1 - Indian Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Global Disruption Fund	Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (Note 1c)

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund (Note 1b)	Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (Note 1b)	Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	Nordea 1 - Global Impact Fund	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (Note 1b)	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Nordea 1 - Global Opportunity Fund	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Nordea 1 - Social Bond Fund (Note 1c)
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a)	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 Opportunities Fund (Note 1c)	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (Note 1a)	

Det fantes ikke noe svingbeløp booket i underfondene ved årsslutt.

Note 11 – Transaksjonsgebyrer

Transaksjonsgebyrene er i prinsippet summen av meglerutgifter og bankgebyr.

De transaksjonsrelaterte kostnadene som er angitt i tabellen nedenfor og i resultatregnskapet og balanse, omfatter bankgebyrer og meglerhonorarer på derivater.

Meglerkostnadene som er angitt i tabellen nedenfor, er utgiftene og børsgebyrene (eventuelt) som faktureres direkte av megleren og betales vedkommende ved oppgjør for aksjer, obligasjoner og opsjoner. De registreres som en integrert del av kostprisen sammen med selve transaksjonen.

Navn på underfond	Valuta	Forsikringsmegler-kostnader i underfondets basisvaluta	Transaksjonsrelaterte kostnader i underfondets basisvaluta
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	149.505,05	989.939,15
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	1.249.538,73	10.330.549,27
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	1.365.018,51	14.272.005,56
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	103.459,08	17.498,69
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Note 1b)	USD	705.060,22	31.987,22
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	-	777.944,05
Nordea 1 - Chinese Bond Fund (Note 1b)	CNH	-	14.025,43
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	319.546,24	35.142,51
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	EUR	-	37.012,64
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	DKK	-	2.044.239,68
Nordea 1 - Diversified Growth Fund (Note 1a)	EUR	8.642,75	6.444,38
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	-	66.708,32
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	-	23.019,94
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (Note 1b)	USD	-	12.807,30
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	USD	991,93	203.816,81
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund (Note 1b)	USD	-	5.317,96
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	3.423.525,10	134.192,67
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (Note 1b)	USD	230.609,40	50.256,26
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	USD	2.583,31	13.084,90
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (Note 1b)	EUR	2.583,31	638,96
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	EUR	-	15.235,13
Nordea 1 - European Bond Fund	EUR	-	39.099,42
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	-	104.318,49

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

Navn på underfond	Valuta	Forsikringsmegler-kostnader i underfondets basisvaluta	Transaksjonsrelaterte kostnader i underfondets basisvaluta
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	EUR	-	257.568,86
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a)	EUR	-	10.899,57
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	-	1.109.290,05
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	-	1.200.791,68
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	-	49.344,74
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	-	99.556,69
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	-	223.434,88
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	EUR	-	42.286,56
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (Note 1c)	EUR	-	6.715,19
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	EUR	-	118.416,70
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	EUR	229.752,76	8.633,46
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	2.503.368,60	14.480,42
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a, b)	EUR	-	22.204,25
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund (Note 1a)	EUR	-	2.542,67
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	-	2.082.171,58
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	EUR	0,01	260.834,73
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	686.981,52	301.834,01
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	4.231.816,25	94.635,36
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	USD	1.068.565,02	19.955,14
Nordea 1 - Global Disruption Fund	USD	23.966,95	20.695,69
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	USD	200.559,01	26.871,15
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (Note 1b)	EUR	200.559,01	1.756,89
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	USD	9.750,08	4.162,49
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	-	37.550,26
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund	USD	-	171.520,84
Nordea 1 - Global Impact Fund	USD	121.308,73	14.555,36
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	USD	577.820,50	23.199,55
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	497.990,23	11.195,67
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	111.859,68	6.795,58
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund (Note 1a)	EUR	-	163.775,21
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	341.813,35	27.101,17
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	199.724,02	17.672,08
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	13.439,70	8.618,28
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	USD	1.970,94	5.639,79
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	1.940.918,33	22.222,72
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	385.164,41	83.429,93
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (Note 1a)	EUR	85.055,18	-
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	1.307.578,11	27.446,15
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	USD	47.450,88	8.743,40
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	USD	27.897,35	6.863,88
Nordea 1 - Green Bond Fund (Note 1b)	EUR	-	15.523,23
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	1.889.907,12	50.240,84
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (Note 1c)	USD	-	49.224,68
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	56.112,44	53.990,37
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	-	534.778,95
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	-	21.238,54
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	207.718,69	8.497,77
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	78.867,22	10.985,61
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	69.541,74	7.701,09

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

Navn på underfond	Valuta	Forsikringsmegler-kostnader i underfondets basisvaluta	Transaksjonsrelaterte kostnader i underfondets basisvaluta
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	-	78.053,12
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	USD	-	294.608,49
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	USD	194.112,51	41.775,80
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	-	211.333,18
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	192.107,29	43.972,52
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	-	70.812,50
Nordea 1 - Social Bond Fund (Note 1b)	EUR	-	979,23
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	459.506,08	55.402,07
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	1.632.047,09	692.271,33
Nordea 1 - Swedish Bond Fund (Note 1b)	SEK	-	146.392,69
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	-	69.839,43
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	-	379.343,92
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	USD	-	734.437,53
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	-	140.953,07
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	12.205,59	10.881,41

Note 12 - Dividendedistribusjoner

a) Årlig distribusjon

Selskapet har distribuert årlig dividende på eks-dato 26. april 2024 og med betalingsdato 2. april 2024, som angitt i Styrets rapport for det forrige regnskapsåret.

b) Foreløpig distribusjon

I regnskapsåret vedtok selskapets styre å foreta månedlige distribusjoner med hensyn til følgende M-andelsklasser:

Underfondets navn	Andels-klasse	Underfonds-valuta	Månedlig distribuert beløp (Underfondsvaluta)		Distribusjons-valuta	Distribuert totalbeløp per andel (i distribusjons-valuta)
			Jan-Aug-24	Sep-Des-24		
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HM - SGD	EUR	0,0773	0,0602	SGD	1,243639
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	HM - SGD	EUR	0,5649*	0,5649	SGD	4,047864
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	HMX - JPY	DKK	0,5840	0,5161	JPY	147,395065
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	MP	EUR	0,5295	0,4799	EUR	6,155600
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	HM - SGD	EUR	i/a	0,7959	SGD	4,554601
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	MP	EUR	1,0492	0,7894	EUR	11,551200
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	MP	EUR	0,1491	0,1347	EUR	1,731600
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	MP	EUR	0,4425	0,3979	EUR	5,131600
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	MP	USD	0,0308	0,0308	EUR	0,341354
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	HM - SGD	USD	i/a	0,6093	SGD	1,622261
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	MP	USD	0,5919	0,5919	USD	7,102800
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	MP	USD	0,3160	0,2911	USD	3,692400
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	MX	USD	0,7230	0,7230	EUR	8,012923
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - AUD	EUR	0,0886	0,0813	AUD	1,692310
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - GBP	EUR	0,0878	0,0818	GBP	0,873104
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - SGD	EUR	0,0929	0,0696	SGD	1,478890
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - USD	EUR	0,0950	0,0854	USD	1,192784
Nordea 1 - Stable Return Fund	ME	EUR	0,0693	0,0589	EUR	0,790000
Nordea 1 - Stable Return Fund	MP	EUR	0,0732	0,0627	EUR	0,836400
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	MI	USD	0,4727	0,4251	USD	5,482000

* per august 2024

Noter til finansregnskapet per 31.12.2024 (fortsatt)

Note 13 - Beregning av ytelse

Ytelse beregnes i henhold til retningslinjene fra den sveitsiske foreningen for fonds- og eiendelsforvaltning av 16. mai 2008, i prinsippet ved hjelp av følgende generelle formel:

$$\text{Ytelse \%} = \left\{ \frac{NAV_{Slutt\ P} \times f_1, f_2 ... f_n}{NAV_{Start\ P}} - 1 \right\} \times 100$$

$NAV_{End\ P}$ Netto andelsverdi per enhet ved observasjonsperiodens slutt
$NAV_{Start\ P}$ Netto andelsverdi per enhet ved observasjonsperiodens start (dvs. siste tall for den foregående observasjonsperioden)
$f_1, f_2 ... f_n$ Justeringsfaktorer for distribusjon, der:

$$f = \frac{NAV_{ex} + \text{brutto distribusjon}}{NAV_{ex}}$$

NAV_{ex} Netto andelsverdi per enhet ex utbytte
Brutto distribusjon Brutto beløp av inntekt og kapitalgevinst distribuert per enhet til investorene

Note 14 - Bestemmelser om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren

Informasjon om miljømessige og/eller sosiale karakteristikker og/eller bærekraftige investeringer er tilgjengelig i de berørte tilleggene i avsnittet Bestemmelser om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (SFDR).

Note 15 - Senere hendelser

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund absorberte Nordea 2 - Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund etter siste NAV beregnet 10. februar 2025.

Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund ble likvidert etter siste NAV beregnet 10. februar 2025.

Informasjon til andelseierne

Følgende dokumenter kan skaffes gratis og i papirkopiform fra selskapets registrerte forretningskontor, forvaltningsselskapet, eller representantene og betalingsagentene på deres respektive forretningsdager:

• Selskapets vedtekter;
• Selskapets prospekt;
• KIID/KID;
• Søknadsformular;
• Periodiske finansberetninger;
• Markedsføringsdokumenter som fra tid til annen gjøres tilgjengelige; og
• Informasjon om våre nøkkelregler (interessekonflikter, godtgjørelse, forpliktelse, klagebehandling osv.).

En oppdatert versjon av KIID/KID vil bli gjort tilgjengelig på nordea.lu, og, avhengig av det lokale språket i landene der selskapet, et underfond eller en andelsklasse er registrert for offentlig tilbud, på de lokale Nordea-nettsidene hvis navn slutter på de internasjonale landskodene for disse landene.

Følgende dokumenter kan sjekkes på selskapets eller forvaltningsselskapets hovedkontor på deres respektive forretningsdager:

• Forvaltningsselskapsavtalen mellom selskapet og Nordea Investment Funds S.A.
• Depotavtalen mellom selskapet, forvaltningsselskapet og J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

Kunngjøringer om generalforsamlinger sendes til eierne av de registrerte andelene i selskapet.

Tegningsordrer kan kun mottas på grunnlag av gjeldende prospekt, siste årsrapport og siste delårsrapport, dersom sistnevnte er offentliggjort etter siste årsrapport.

Informasjon om risikotransparens (urevidert)

A) Generelt

Forvaltningsselskapet bruker en risikoforvaltningsprosess som gjør det mulig til enhver tid å overvåke porteføljeposisjonenes risiko og deres andel i den globale risikoprofilen til porteføljene i underfondene.
I henhold til lov av 17. desember 2010 og de aktuelle lovbestemte kravene fra Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") rapporterer forvaltningsselskapet regelmessig til CSSF om risikoforvaltningsprosessen. Forvaltningsselskapet benytter rimelige, egnede metoder for å sørge for at den globale risikoen forbundet med derivater ikke overstiger porteføljens netto andelsverdi.
Forvaltningsselskapet bruker følgende metoder:

- Engasjementsmetoden Posisjonene på derivatinstrumenter omregnes til ekvivalente posisjoner i de underliggende eiendelene, etter innregning av alle kompenserings- og dekningseffekter.
- Risikoverdimetoden (Value-at-Risk eller VaR): VaR er et matematisk-statistisk begrep, som brukes som standardmål for risiko i finanssektoren. VaR er en porteføljes potensielle tap i en gitt periode (såkalt beholdningsperiode) med en viss sannsynlighet (såkalt tillitsnivå). VaR måles på hele underfondsnivået, i en beholdningsperiode som ikke overstiger en måned (20 virkedager) og med et tillitsnivå som ikke skal være under 95 %,
  - Relativ VaR-metode: Relativ VaR-konseptet bestemmer VaR basert på en referanseportefølje. Relativt VaR kan ikke overstige VaR til en referanseportefølje med mer enn 100 %, dvs. to ganger referanse-VaR (200 %). Referanseporteføljen er en matchende portefølje i forhold til underfondets investeringspolitikk.
  - Absolutt VaR-metode: I absolutt VaR-metoden kan ikke underfondets VaR (95 % tillitsnivå, 20 dagers beholdingsperiode) overstige 20 % av underfondets netto eiendeler. Maksimumsgrensen på 20 % justeres tilsvarende når de forskjellige beholdningsperiodene eller tilltsnivåene benyttes. Informasjon om gjeldende maksimumsgrense er angitt.

VaR-tilleggsfaktorer:
For underfond der den globale risikoen ved derivater måles og overvåkes med VaR-metoden, bestemmer også forvaltningsselskapet summen av de nominelle verdiene eller de tilsvarende verdiene av alle relevante derivater, og evaluerer i så måte en grad av forventet gjennomsnittsverdi (leverage). Dette leverage-nivået kan avvike fra den reelle verdien på rapporteringsdatoen ut fra gjeldende markedssituasjon. Det angitte leverage-nivået skal dessuten ikke eksplisitt tolkes som en investeringsbegrensning.

Informasjon om risikotransparens (urevidert) (fortsatt)

Styret vedtar å iverksette den adekvate metodologien for å kalkulere den globale eksponeringen for hvert av underfondene i Nordea 1, SICAV. Denne metodologien kan variere fra ett underfond til et annet. De fleste underfondene i Nordea 1, SICAV bruker engasjementsmetoden til å måle den globale eksponeringen. Underfond som bruker VaR-metoden, er angitt i tabellen nedenfor, som angir det valgte kalkuleringskonseptet:

Underfond	Metodologi
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Absolutt VaR
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	Absolutt VaR
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	Absolutt VaR
Nordea 1 - Balanced Income Fund	Absolutt VaR
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	Absolutt VaR
Nordea 1 - Diversified Growth Fund (Note 1a)	Absolutt VaR
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	Relativ VaR
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	Relativ VaR
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	Absolutt VaR
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Absolutt VaR
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	Absolutt VaR
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	Absolutt VaR
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	Absolutt VaR
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund	Absolutt VaR
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	Relativ VaR
Nordea 1 - Stable Return Fund	Absolutt VaR

B) Metoder for måling av global risiko

Ad 1) Absolutt VaR-metode
I perioden fra 01.01.2024 til 31.12.2024 ("perioden") er absolutt VaR-metoden blitt brukt for å overvåke og måle den globale risikoen som er forbundet med derivatene som ble brukt av et utvalg av underfond. Følgende tabell angir:

(i) Minimums-, maksimums- og gjennomsnittsnivå av VaR, som fastsettes daglig i perioden.
(ii) Regulatorisk VaR-begrensning for hvert av disse underfondene.

Underfond	Minimum	Maksimum	Gjennomsnitt	Regulatorisk begrensning
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	3,14 %	5,53 %	3,99 %	20 %
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	4,39 %	7,81 %	5,71 %	20 %
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	6,69 %	11,58 %	8,65 %	20 %
Nordea 1 - Balanced Income Fund	2,84 %	5,35 %	3,98 %	20 %
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	0,73 %	1,33 %	0,97 %	20 %
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	7,52 %	10,92 %	8,78 %	20 %
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	1,36 %	4,88 %	2,45 %	20 %
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,98 %	2,21 %	1,34 %	20 %
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	2,06 %	3,32 %	2,54 %	20 %
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	3,93 %	6,80 %	5,13 %	20 %
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	3,58 %	6,19 %	4,86 %	20 %
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund	2,44 %	6,67 %	4,80 %	20 %
Nordea 1 - Stable Return Fund	3,52 %	6,27 %	4,85 %	20 %

Informasjon om risikotransparens (urevidert) (fortsatt)

Summen av de nominelle eller tilsvarende verdiene av alle relevante derivater (leverage) i perioden fra 01.01.2024 til 31.12.2024 førte til følgende gjennomsnittlige leverage-nivå for 2024:

Underfond	Minimum (i % av NAV)*	Maksimum (i % av NAV)*	Gjennomsnitt (i % av NAV)*
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	354 %	873 %	515 %
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	510 %	1,394 %	783 %
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	827 %	2,197 %	1,231 %
Nordea 1 - Balanced Income Fund	357 %	627 %	470 %
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	157 %	205 %	180 %
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	219 %	317 %	266 %
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	1,275 %	2,004 %	1,588 %
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	64 %	99 %	80 %
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	263 %	476 %	346 %
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	483 %	935 %	646 %
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	262 %	374 %	310 %
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund	215 %	1,904 %	1,526 %
Nordea 1 - Stable Return Fund	231 %	308 %	273 %

* Beregnet med minst to ukers data.

Ad 2) Relativ VaR-metode
I perioden fra 01.01.2024 til 31.12.2024 ("perioden") er relativ VaR-metoden blitt brukt for å overvåke og måle den globale risikoen som er forbundet med derivatene som ble brukt av underfondene. Følgende tabell angir:

(i) Den tilsvarende referanseporetføljen for hvert av disse underfondene.
(ii) Minimums-, maksimums- og gjennomsnittsnivå av VaR, som fastsettes daglig i perioden.
(iii) Regulatorisk VaR-begrensning for hvert av disse underfondene.

Underfond	Referanseportefølje	Minimum	Maksimum	Gjennomsnitt	Regulatorisk begrensning
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	JP Morgan EM Bond Index Global Diversified	89 %	171 %	103 %	200 %
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	JP Morgan GBI-EM Global Diversified	78 %	117 %	102 %	200 %
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	Norway Govt All Index	87 %	133 %	103 %	200 %

Summen av de nominelle eller tilsvarende verdiene av alle relevante derivater (leverage) i perioden fra 01.01.2024 til 31.12.2024 førte til følgende observerte leverage-nivå for 2024:

Underfond	Minimum (i % av NAV)*	Maksimum (i % av NAV)*	Gjennomsnitt (i % av NAV)*
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	3 %	109 %	19 %
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	15 %	118 %	38 %
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	84 %	151 %	97 %

* Beregnet med minst to ukers data.

Ad 3) Engasjementsmetode
I tilknytning til de gjenværende underfondene som ikke er rapportert i Ad 1) eller Ad 2) ovenfor, er den globale risikoen ved derivater blitt definert i henhold til engasjementsmetoden i regnskapsperioden fra 01.01.2024 til 31.12.2024.

Informasjon om godtgjørelse (urevidert)

A) Generelt

Forvaltningsselskapet har innført godtgjørelsesregler som er basert på Nordea-konsernets. De står i samsvar med og fremmer sunn og effektiv risikoforvaltning og oppmuntrer ikke at investorene tar risiko i strid med fondenes risikoprofil. Forvaltningsselskapet har forpliktet seg på å sikre at alle personer som omfattes av godtgjørelsesreglene - dette inkluderer forvaltningsselskapets styre, ledere og ansatte - følger reglene.

Godtgjørelsesreglene integrerer styring, en betalingsstruktur med likevekt mellom faste og variable komponenter, samt regler for risiko og langsiktig avkastning. Disse justeringsreglene er utformet for å stå i samsvar med forvaltningsselskapets, fondets og aksjonærenes formål når det gjelder forretningsstrategi, målsettinger, verdier og interesser, og omfatter tiltak for å unngå interessekonflikter. Forvaltningsselskapet garanterer at beregning av all variabel godtgjørelse er basert på det relevante fondets aktuelle avkastning over flere år og at den reelle betalingen av slik godtgjørelse er fordelt over samme periode. Medarbeidere med kontrollfunksjoner mottar ikke variabel godtgjørelse.

Ytelse evalueres både av Nordea-konsernet og forvaltningsselskapet. Individuelle medarbeiderevalueringer er basert på en vurdering av finansielle og ikke-finansielle mål knyttet til den spesifikke jobbens rekkevidde og funksjon. Prinsippet med individuell ytelsesevaluering er basert på en vurdering av oppnådde målsettinger samt av verdiskaping fra medarbeideren på lang sikt. Videre reflekterer ytelsen en vurdering av forretningsmessige og mellommenneskelige kompetanser, og er knyttet til individets utfoldelse. Kriterier som benyttes til å definere fast godtgjørelse, er jobbkompleksitet, ansvarsnivå, yrkeserfaring og lokale markedsforhold.

Reglene er utarbeidet avtaler en godtgjørelseskomité, og er godkjent av forvaltningsselskapets styre. Reglene følger en definert prosess som etablerer prinsipper, godkjenning, kommunikasjon, implementering, gjennomgang og oppdatering av reglene som involverer Styret, seniorforvaltningen, HR, intern revisjon og andre kontrollfunksjoner.

B) Metodologi

Med hensyn til forvaltningsselskapets funksjonelle konfigurasjon i rammen av dets rolle som forvaltningsselskap for UCIT-er og AIF-er, gjelder opplysningene nedenfor en del av den totale teamgodtgjørelsen innen forvaltningsselskapet for alle fond under forvaltning, med hensyn både til ikke-UCITS og UCITS, i forhold til selskapets totale nettoeiendeler. Dette inkluderer delegater for enheter som forvaltningsselskapet har delegert porteføljestyringsfunksjoner til ("delegatene"). I henhold til metodologien var det gjennomsnittlige medarbeiderantallet 316, inkludert seniorforvaltningen.

Godtgjørelse rapportert per 31. desember 2024:

Fond	Total godtgjørelse (EUR) inkludert eventuelle delegater		Seniorforvaltning (EUR)
	Fast	Variabel	
Nordea 1, SICAV	21.880.463	6.973.699	922.538

Informasjon i henhold til bestemmelsene om transaksjoner for verdipapirfinansiering (urevidert)

Ut fra forvaltningsselskapets analyse kan disse opplysningene dekke transaksjonene i equity swaps, total return swaps, gjenkjøp og omvendt gjenkjøp.

Globale data
Tabellen nedenfor viser antallet eiendeler som inngår i equity swaps, total return swaps og verdipapirer under gjenkjøpstransaksjoner, uttrykt som et absolutt beløp (i hvert underfonds basisvaluta) og som andel av totale netto eiendeler:

	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (i EUR)	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (i EUR)	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (i EUR)	Nordea 1 - Diversified Growth Fund (Note 1a) (i EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (i EUR)	Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund (Note 1a) (i EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (Note 1a) (i EUR)
Markedsverdi av equity swaps*	70.929.540,06	1.850.913.165,02	3.531.013.830,35	2.325.223,35	-	-	46.808.874,50
% av sum netto eiendeler	18,82 %	59,17 %	123,83 %	8,54 %	-	-	35,62 %
Markedsverdi av total return swaps*	-	2.142.657.953,80	3.922.065.327,88	-	-	-	-
% av sum netto eiendeler	-	68,50 %	137,55 %	-	-	-	-
Markedsverdi av gjenkjøpstransaksjoner**	-	-	-	-	484.994.986,84	18.751.617,18	-
% av sum netto eiendeler	-	-	-	-	90,55 %	83,97 %	-
Markedsverdi av omvendt gjenkjøp-transaksjoner**	-	-	-	-	-	-	-
% av sum netto eiendeler	-	-	-	-	-	-	-
Markedsverdi av transaksjonene for verdipapirfinansiering	70.929.540,06	3.993.571.118,82	7.453.079.158,23	2.325.223,35	484.994.986,84	18.751.617,18	46.808.874,50
% av sum netto eiendeler	18,82 %	127,68 %	261,38 %	8,54 %	90,55 %	83,97 %	35,62 %

(*) Markedsverdien er "Forpliktelse i underfondets basisvaluta" som angitt i Oversikt over derivatinstrumenter.
(**) Markedsverdien utgjør "Forpliktelse i underfondets basisvaluta" anført i Oversikt ove derivatinstrumenter og verdien av postene "Forpliktelser i henhold til gjenkjøpsavtaler" eller "Tilgodehavende i henhold til omvendt gjenkjøp-avtaler" som anført i oversikten over netto eiendeler.

Konsentrasjonsdata
Barclays Bank Ireland PLC og Bank of America NA er de to motpartene for equity swaps og total return swaps. Kontant- og ikke-kontaktsikkerhet er blitt utvekslet med disse to motpartene. Verdipapirene mottatt som sikkerhet er obligasjoner av investeringsgrad utstedt eller garantert av et medlemsland i OECD.

Tabellen nedenfor viser garantitutstedere for mottatt ikke-kontantsikkerhet etter verdipapirgarantiens verdi:

Fondets navn	Fondsvaluta	Navn på utsteder	Sum
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	USA	39.669.933,37
		Frankrike	5.407.857,80
		Tyskland	1.164.610,73
		Nederland	1.112.737,19
		Belgia	6.401,64
			47.361.540,73
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	USA	67.614.306,96
		Tyskland	26.205.114,36
		Frankrike	20.165.928,74
		Nederland	13.114.630,59
		Belgia	1,41
			127.099.982,06

Transaksjoner for gjenkjøp og omvendt gjenkjøp behandles med fem motstykker og kontantsikkerheten er i prinsippet blitt utvekslet:
- BNP Paribas SA;
- BofA Securities Europe SA;
- Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA;
- Deutsche Bank AG;
- JP Morgan SE.

Informasjon i henhold til forordning om transaksjoner for verdipapirfinansiering (SFTR) (urevidert) (fortsatt)

Sum transaksjonsdata for hver type SFT og total return swaps
Det er betalt kontantsikkerhet for equity swaps og total return swaps.
Kontanter mottatt for gjenkjøpstransaksjoner i bytte mot salget av verdipapirene forvaltes som et hele, uten å bli isolert fra andre kontanter.

Alle transaksjoner gjøres opp og cleares bilateralt.

Tabellen nedenfor viser markedsverdien og sikkerheten for equity swaps, total return swaps og gjenkjøpstransaksjoner, etter motpart og forfallsdato:

Underfond Basisvaluta Motpartsnavn (land) Instrumenttype Forfallsdato	Markedsverdi* i basisvaluta	Kontantsikkerhet mottatt/(betalt) fra/(til) motparten** i basisvaluta	Ikke-kontantsikkerhet mottatt/(betalt) fra/(til) motparten** i basisvaluta
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund			
EUR			
Barclays Bank Ireland PLC (Irland)	**(2.788.660,05)**	**(9.660.000,00)**	**-**
Equity swaps			
Tre måneder til ett år	(108.846,10)		
Over ett år	(2.679.813,95)		
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	**(1.827.710,75)**	**(4.160.000,00)**	**4.705.317,60**
Equity swaps			
Tre måneder til ett år	(20.526.725,11)		
Total Return Swaps			
En til tre måneder	9.178.299,11		
Tre måneder til ett år	9.520.715,25		
Barclays Bank Ireland PLC (Irland)	**(20.673.073,48)**	**(106.150.000,00)**	**178.012,22**
Equity swaps			
En til tre måneder	1.079.784,28		
Tre måneder til ett år	(40.634.334,84)		
Total Return Swaps			
Tre måneder til ett år	18.881.477,08		
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	**(5.989,73)**	**(2.440.000,00)**	**7.895.187,06**
Equity swaps			
Tre måneder til ett år	(34.644.953,67)		
Total Return Swaps			
En til tre måneder	11.404.498,22		
Tre måneder til ett år	23.234.465,72		
Barclays Bank Ireland PLC (Irland)	**(41.362.882,84)**	**(159.160.000,00)**	**1.603.016,60**
Equity swaps			
En til tre måneder	3.639.678,34		
Tre måneder til ett år	(83.030.816,11)		
Total Return Swaps			
Tre måneder til ett år	38.028.254,93		

Informasjon i henhold til forordning om transaksjoner for verdipapirfinansiering (SFTR) (urevidert) (fortsatt)

Underfond Basisvaluta Motpartsnavn (land) Instrumenttype Forfallsdato	Markedsverdi* i basisvaluta	Kontantsikkerhet mottatt/(betalt) fra/(til) motparten** i basisvaluta	Ikke-kontantsikkerhet mottatt/(betalt) fra/(til) motparten** i basisvaluta
Nordea 1 - Diversified Growth Fund (Note 1a)			
EUR			
Bank of America NA (USA)	**(112.506,13)**	-	-
Equity swaps			
Tre måneder til ett år	(112.506,13)		
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund			
EUR			
BNP Paribas SA (Frankrike)	**(128.547.010,30)**	**(2.310.000,00)**	-
Gjenkjøpstransaksjoner			
En uke til en måned	(128.547.010,30)		
BofA Securities Europe SA (Frankrike)	**(179.816.391,10)**	**624.925,62**	-
Gjenkjøpstransaksjoner			
En dag til en uke	(17.131.965,91)		
En uke til en måned	(162.684.425,19)		
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA (Frankrike)	**(10.626.359,20)**	**4.530.000,00**	-
Gjenkjøpstransaksjoner			
En dag til en uke	(10.626.359,20)		
Deutsche Bank AG (Tyskland)	**(164.521.052,05)**	**(3.539.000,00)**	-
Gjenkjøpstransaksjoner			
En dag til en uke	(50.732.342,34)		
En uke til en måned	(113.788.709,71)		
JP Morgan SE (Tyskland)	**(1.484.174,19)**	-	-
Gjenkjøpstransaksjoner			
En uke til en måned	(1.484.174,19)		
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund (Note 1a)			
EUR			
BofA Securities Europe SA (Frankrike)	**(4.058.354,05)**	-	-
Gjenkjøpstransaksjoner			
En uke til en måned	(4.058.354,05)		
Deutsche Bank AG (Tyskland)	**(14.693.263,13)**	-	-
Gjenkjøpstransaksjoner			
En dag til en uke	(7.150.733,91)		
En uke til en måned	(7.542.529,22)		
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (Note 1a)			
EUR			
Bank of America NA (USA)	**(488.673,63)**	**(390.000,00)**	-
Equity swaps			
Tre måneder til ett år	(488.673,63)		

Informasjon i henhold til forordning om transaksjoner for verdipapirfinansiering (SFTR) (urevidert) (fortsatt)

(*) For "Equity swaps" og "Total return swaps" er markedsverdien "Urealisert gevinst/(tap) siden den månedlige tilbakestillingen i underfondets basisvaluta" som anført i den tilsvarende tabellen i Oversikt over derivatinstrumenter.
For "Gjenkjøpstransaksjoner" er markedsverdien "Forpliktelse i underfondets basisvaluta" som anført i Oversikt over derivatinstrumenter og verdien av posten "Ikke oppgjort i henhold til gjenkjøpsavtaler" som anført i oversikten over netto eiendeler.
For "Omvendt gjenkjøp-transaksjoner" utgjør markedsverdien "Forpliktelse i underfondets basisvaluta" som anført i Oversikt over derivatinstrumenter og verdien av posten "Tilgodehavende i henhold til omvendt gjenkjøp-avtaler" som anført i oversikten over netto eiendeler.
(**) Sikring hentes på motpartsnivå og kan dermed være forbundet med mange instrumenttyper.

Tabellen nedenfor viser typen og kvaliteten på ikke-kontantsikkerheten mottatt for equity swaps og total return swaps:

				Kredittrating	
				Investeringsgrad (Moodys langsiktige rating)	
Fondets navn	**Fondsvaluta**	**Eiendelstype**	**Totalbeløp**	**Aaa**	**Aa3**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Statsobligasjoner	47.361.540,73	41.947.281,29	5.414.259,44
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Statsobligasjoner	127.099.982,06	106.934.051,91	20.165.930,15

Data om gjenbruk av sikkerhet
Kontantsikkerhet på equity swaps eller total return swaps er plassert i innskudd eller investert i statsobligasjoner av høy kvalitet, gjenkjøpstransaksjoner eller kortsiktige pengemarkedsfond som beregner en daglig netto andelsverdi og har AAA-rating eller tilsvarende.

Ikke-kontantsikkerhet er ikke solgt, reinvestert eller pantsatt.

Oppbevaring av sikkerhet mottatt av foretaket for kollektiv investering som del av SFT-ene og total return swaps
All mottatt kontantsikkerhet oppbevares på grupperte kontoer men atskilt fra J.P. Morgans eiendeler.

Oppbevaring av sikkerhet innvilget av foretaket for kollektiv investering som del av SFT-ene og total return swaps
Sikkerheten garantert av underfondene oppbevares på grupperte kontoer med motparten Barclays Bank Ireland PLC og på skilte kontoer med motparten Bank of America NA.

Data om retur og kostnader for hver type SFT-er og total return swaps
Alle returer av equity swaps og total return swaps er tilordnet til underfondene. Transaksjonskostnadene er ikke separat identifiserbare.

Inntektene som genereres av reinvesteringen av kontanter mottatt for gjenkjøpstransaksjonene, oppbevares av underfondet.

Offentliggjøringer i henhold til bestemmelsene om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (urevidert)

Kommisjonens delegerte forordning (EU) 2023/363 datert 31. oktober 2022, med endringer og korreksjon av de reguleringstekniske standardene bestemt i delegert forordning (EU) 2022/1288 angående innhold i og presentasjon av informasjon relatert til rapportering i dokumenter som legges frem før kontraktsinngåelse og periodiske rapporter for finansprodukter som investerer i miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter (endret SFDR RTS). Den endrede SFDR RTS innfører transparenskrav for dokumenter som legges frem før kontraktsinngåelse og periodiske rapporter angående aktiviteter relatert til fossil gass og atomkraft på linje med taksonomien for finansprodukter som rapporterer i henhold til paragrafene 8 og 9 i SFDR.

Paragraf 6-underfond
Dette finansproduktets underliggende investeringer tar ikke høyde for EUs kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund
Nordea 1 - Balanced Income Fund
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Paragraf 8-underfond
Vedleggene nedenfor har informasjon om de miljø- og samfunnsnyttige egenskapene til de relevante underfondene, og informasjon relatert til bærekraftig investering, i samsvar med forordning 2019/2088 om bærekraftsrelatert rapportering i finanstjenestesektoren (SFDR).

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund
Nordea 1 - Chinese Equity Fund
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund
Nordea 1 - Diversified Growth Fund
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund
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
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years
Nordea 1 - European Bond Fund
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund
Nordea 1 - European Covered Bond Fund
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund
Nordea 1 - European Cross Credit Fund
Nordea 1 - European Financial Debt Fund
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund
Nordea 1 - European Stars Equity Fund
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund
Nordea 1 - Global Disruption Fund
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund
Nordea 1 - Global Opportunity Fund
Nordea 1 - Global Portfolio Fund
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund
Nordea 1 - Global Real Estate Fund
Nordea 1 - Global Small Cap Fund
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund
Nordea 1 - Global Value ESG Fund
Nordea 1 - Green Bond Fund
Nordea 1 - Indian Equity Fund
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund
Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Nordic Equity Fund
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
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
Nordea 1 - Social Bond Fund
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund
Nordea 1 - Stable Return Fund
Nordea 1 - Swedish Bond Fund
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Offentliggjøringer i henhold til bestemmelsene om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (urevidert)

Paragraf 9-underfond
Vedleggene nedenfor har informasjon om de miljø- og samfunnsnyttige egenskapene til de relevante underfondene, og informasjon relatert til bærekraftig investering, i samsvar med forordning 2019/2088 om bærekraftsrelatert rapportering i finanstjenestesektoren (SFDR).

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund
Nordea 1 - Global Impact Fund
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Innhold

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund 494
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund 508
Nordea 1 - Chinese Equity Fund 524
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund 538
Nordea 1 - Diversified Growth Fund 553
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund 567
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund 580
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund 593
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund 609
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund 625
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund 642
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund 658
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund 674
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund 690
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years 704
Nordea 1 - European Bond Fund 719
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund 735
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund 751
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund 767
Nordea 1 - European Covered Bond Fund 780
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund 796
Nordea 1 - European Cross Credit Fund 811
Nordea 1 - European Financial Debt Fund 825
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund 840
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund 855
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund 870
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund 885
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund 901
Nordea 1 - European Stars Equity Fund 915
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund 930
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund 940
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund 952
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund 967
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund 982
Nordea 1 - Global Disruption Fund 998
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund 1012
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund 1028
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund 1040
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund 1053
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund 1067
Nordea 1 - Global Impact Fund 1083
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund 1102
Nordea 1 - Global Opportunity Fund 1116
Nordea 1 - Global Portfolio Fund 1130
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund 1144

Offentliggjøringer i henhold til bestemmelsene om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (urevidert) (fortsatt)

Nordea 1 - Global Real Estate Fund 1159
Nordea 1 - Global Small Cap Fund 1173
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund 1187
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund 1203
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund 1218
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged 1232
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund 1246
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund 1260
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund 1275
Nordea 1 - Global Value ESG Fund 1290
Nordea 1 - Green Bond Fund 1304
Nordea 1 - Indian Equity Fund 1318
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund 1329
Nordea 1 - Latin American Equity Fund 1341
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund 1352
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund 1367
Nordea 1 - Nordic Equity Fund 1382
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund 1396
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund 1411
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund 1425
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund 1438
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund 1453
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund 1468
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund 1484
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund 1496
Nordea 1 - Social Bond Fund 1512
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund 1526
Nordea 1 - Stable Return Fund 1540
Nordea 1 - Swedish Bond Fund 1555
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund 1570
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund 1585
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund 1598
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund 1615
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund 1629

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300H93PG75WKUHX51

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 65 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	63,69 %	96,90 %	96,90 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,19 %	97,19 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	97,19 %	97,19 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	63,69 %	96,90 %	96,90 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	97,19 %	97,19 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	97,19 %	97,19 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhus-gasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	583 tCO2e	97,19 %	97,19 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	980 tCO2e	97,19 %	97,19 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	15.408 tCO2e	97,19 %	97,19 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	1.563 tCO2e	97,19 %	97,19 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	16.970 tCO2e	97,19 %	97,19 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	24 tCO2e / m€ investert	97,19 %	97,19 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	268 tCO2e / m€ investert	97,19 %	97,19 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	65 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,19 %	97,19 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	804 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,19 %	97,19 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	97,19 %	97,19 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	85,31 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,19 %	81,02 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,19 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,33 GWh / m€ av inntekter	56,80 %	55,56 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,02 GWh / m€ av inntekter	0,14 %	0,14 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,07 GWh / m€ av inntekter	2,09 %	2,09 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,26 GWh / m€ av inntekter	0,72 %	0,72 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	97,19 %	96,99 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	97,19 %	16,28 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,54 tonn / m€ investert	97,19 %	97,19 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	97,19 %	97,19 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	97,19 %	92,23 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	11,27 % lønnsforskjell	97,19 %	20,21 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	20,35 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,19 %	95,20 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,19 %	94,87 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

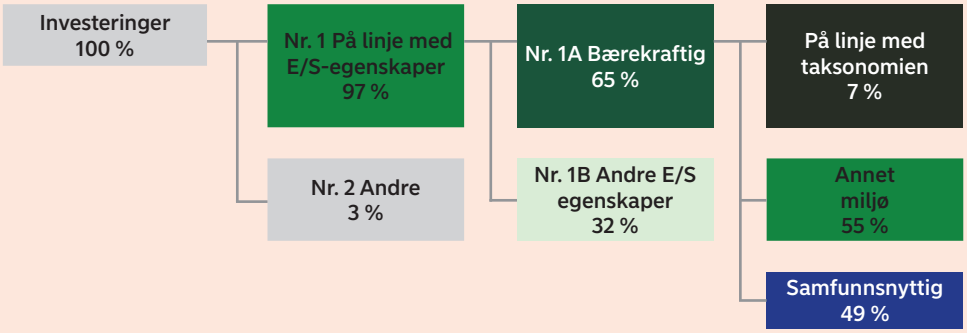
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	9,29 %	Taiwan, Provins av Kina
Samsung Electronics	Teknologi	6,05 %	Republikken Korea
ICICI Bank	Finans	3,68 %	India
Tencent Holdings	Kommunikasjon	2,98 %	Kina
AIA Group	Finans	2,76 %	Hongkong
Trip.com Group	Kommunikasjon	2,64 %	Singapore
Contemporary Amperex Technology	Forbruker, syklisk	2,59 %	Kina
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finans	2,55 %	Hongkong
Industrial & Commercial Bank of China	Finans	2,46 %	Kina
Baidu	Kommunikasjon	2,38 %	Kina
Mahindra & Mahindra	Forbruker, syklisk	2,32 %	India
NARI Technology	Industri	2,27 %	Kina
Tata Consultancy Services	Teknologi	2,21 %	India
Ashok Leyland	Forbruker, syklisk	2,20 %	India
Alibaba Group Holding	Kommunikasjon	2,09 %	Kina

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	1,49 %
Kontant	Kontant	2,81 %
Kommunikasjon	Internett	10,09 %
Forbruker, syklisk	Klær	1,35 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	6,13 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	4,40 %
Forbruker, syklisk	Tekstiler	0,13 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	0,40 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	1,25 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	0,69 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	1,64 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	2,59 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	1,24 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	2,50 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	1,90 %
Energi	Energi – Alternative kilder	1,90 %
Finans	Banker	13,87 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	2,55 %
Finans	Forsikring	3,59 %
Finans	Eiendom	0,37 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	0,48 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	1,64 %
Industri	Elektronikk	6,64 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	1,27 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	2,98 %
Industri	Metallfabrikata/festeanordninger	1,16 %
Industri	Diverse industri	0,89 %
Teknologi	Datamaskiner	4,02 %
Teknologi	Halvledere	20,04 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

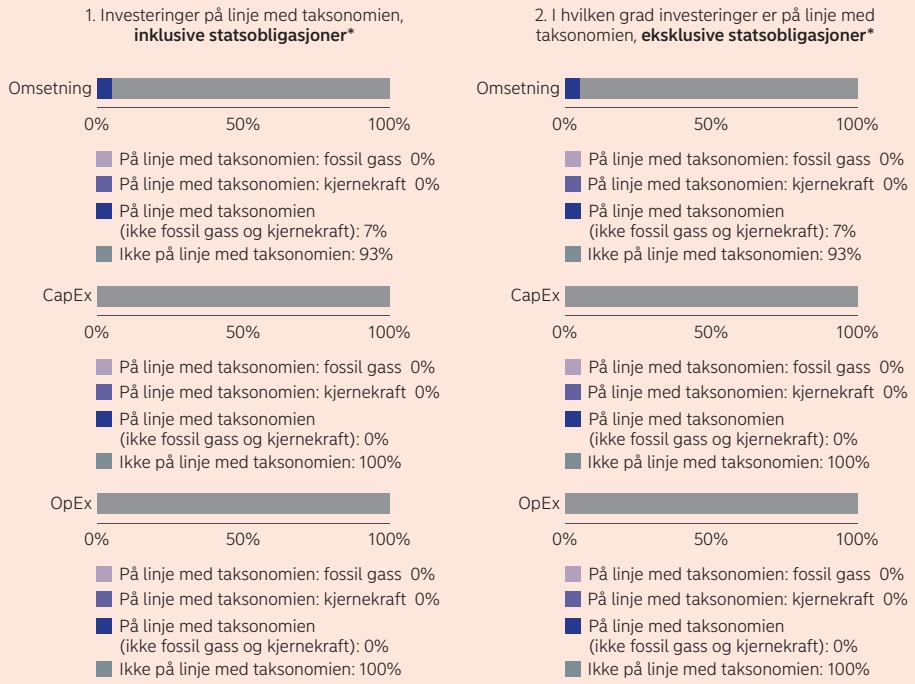
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	6,37 %
Sum	**6,37 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	6,58 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 55 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 49 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493002RWJY1XFZG8U38

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 64 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde fondets minstekrav til ESG-score, var kvalifisert for inkludering og ESG-sinker ble ekskludert.

Grense for karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3 Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å holde det samlede karbonfotavtrykket til fondets investeringer minst 20 % under det samlede karbonfotavtrykket til referanseindeksen. Karbonfotavtrykket ble målt på grunnlag av utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	63,15 %	97,31 %	97,31 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	97,37 %	97,37 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,37 %	97,37 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	97,37 %	97,37 %
Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	-78,85 %	97,37 %	97,37 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	63,15 %	97,31 %	97,31 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	2024	0,00 %	97,37 %	97,37 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	97,37 %	97,37 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	97,37 %	97,37 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	2024	-78,85 %	97,37 %	97,37 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftig investeringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	1.005 tCO2e	97,37 %	96,63 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	3.229 tCO2e	97,37 %	96,63 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	31.688 tCO2e	97,37 %	96,53 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	4.234 tCO2e	97,37 %	96,63 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	35.923 tCO2e	97,37 %	96,53 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	17 tCO2e / m€ investert	97,37 %	96,63 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	138 tCO2e / m€ investert	97,37 %	96,53 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	67 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,37 %	96,63 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	561 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,37 %	96,53 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	97,37 %	94,24 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	83,09 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,37 %	73,31 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,37 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,28 GWh / m€ av inntekter	41,83 %	41,83 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,02 GWh / m€ av inntekter	1,60 %	1,60 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,07 GWh / m€ av inntekter	5,92 %	4,90 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	97,37 %	96,74 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	97,37 %	13,73 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,55 tonn / m€ investert	97,37 %	95,37 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	97,37 %	96,63 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,13 % uten retningslinjer	97,37 %	91,89 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	7,25 % lønnsforskjell	97,37 %	21,51 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	19,93 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,37 %	94,45 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,37 %	95,77 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

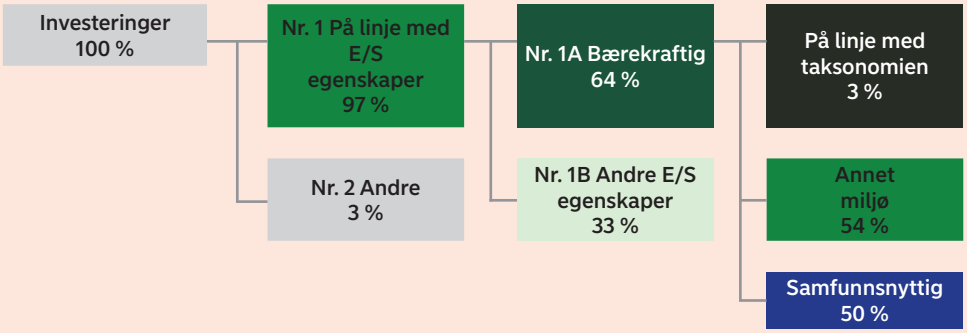
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	9,68 %	Taiwan, Provins av Kina
Samsung Electronics	Teknologi	7,51 %	Republikken Korea
Tencent Holdings	Kommunikasjon	7,31 %	Kina
Alibaba Group Holding	Kommunikasjon	4,61 %	Kina
ICICI Bank	Finans	4,54 %	India
AIA Group	Finans	3,07 %	Hongkong
HDFC Bank	Finans	3,00 %	India
SK Hynix	Teknologi	2,68 %	Republikken Korea
United Overseas Bank	Finans	2,56 %	Singapore
Military Commercial Joint Stock Bank	Finans	2,46 %	Vietnam
NetEase	Teknologi	2,31 %	Kina

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	2,63 %
Kommunikasjon	Internett	18,83 %
Forbruker, syklisk	Klær	1,51 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	2,31 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	2,15 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	2,96 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	1,83 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	0,51 %
Energi	Energi – Alternative kilder	0,88 %
Finans	Banker	16,94 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	1,57 %
Finans	Forsikring	5,17 %
Finans	Eiendom	1,60 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	0,79 %
Industri	Elektronikk	6,74 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	2,15 %
Industri	Metallfabrikata/festeanordninger	1,53 %
Industri	Diverse industri	1,51 %
Teknologi	Datamaskiner	1,73 %
Teknologi	Halvledere	24,36 %
Teknologi	Programvare	2,31 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

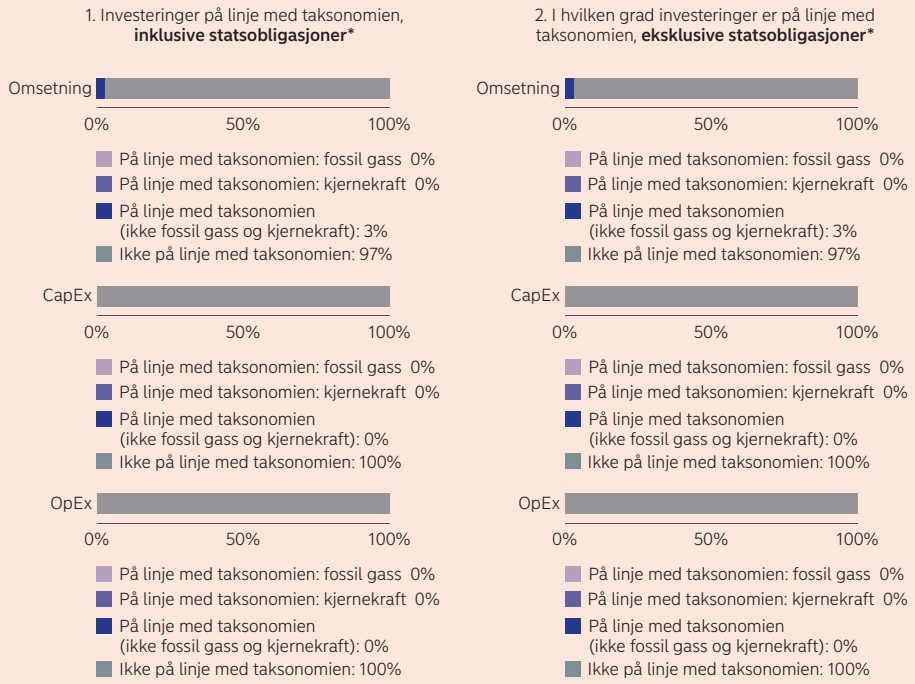
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	2,39 %
Sum	**2,39 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	3,27 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 54 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 50 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300GQXITIWOH3T895

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 48 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	49,27 %	98,38 %	98,38 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,48 %	98,48 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	98,48 %	98,48 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	49,27 %	98,38 %	98,38 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	98,48 %	98,48 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	98,48 %	98,48 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	19.867 tCO2e	98,48 %	97,95 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	5.158 tCO2e	98,48 %	97,95 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	37.671 tCO2e	98,48 %	97,79 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	25.025 tCO2e	98,48 %	97,95 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	62.716 tCO2e	98,48 %	97,79 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	191 tCO2e / m€ investert	98,48 %	97,95 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	489 tCO2e / m€ investert	98,48 %	97,79 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	200 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,48 %	97,95 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	798 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,48 %	97,79 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2,73 % investeringer i fossilt drivstoff	98,48 %	98,44 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	92,20 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,48 %	57,80 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,48 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,09 GWh / m€ av inntekter	0,18 %	0,18 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,60 GWh / m€ av inntekter	29,63 %	26,72 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,03 GWh / m€ av inntekter	1,35 %	1,35 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,03 GWh / m€ av inntekter	2,16 %	1,08 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,62 GWh / m€ av inntekter	21,46 %	16,63 %
		Transport og oppbevaring (H)	2,58 GWh / m€ av inntekter	2,36 %	2,36 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,01 GWh / m€ av inntekter	1,72 %	1,72 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	1,24 % med negativ effekt	98,48 %	97,62 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,02 tonn / m€ investert	98,48 %	17,25 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	31,64 tonn / m€ investert	98,48 %	96,34 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	98,48 %	98,21 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	5,56 % uten retningslinjer	98,48 %	96,35 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	9,09 % lønnsforskjell	98,48 %	5,95 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	20,16 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,48 %	95,71 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,48 %	98,44 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

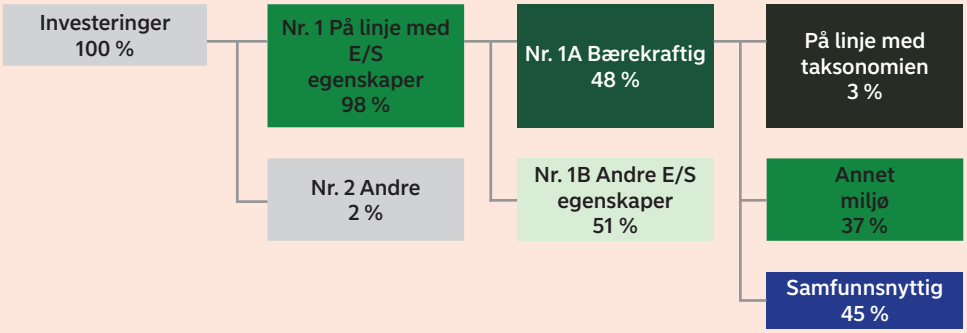
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Tencent Holdings	Kommunikasjon	9,43 %	Kina
Alibaba Group Holding	Kommunikasjon	9,20 %	Kina
China Construction Bank	Finans	5,16 %	Kina
Meituan	Kommunikasjon	4,82 %	Kina
PDD Holdings ADR	Kommunikasjon	4,32 %	Irland
China Merchants Bank	Finans	2,71 %	Kina
Ping An Insurance Group Co of China	Finans	2,56 %	Kina
Xiaomi	Kommunikasjon	2,31 %	Kina
Shenzhou International Group Holdings	Forbruker, syklisk	2,16 %	Kina
Trip.com Group	Kommunikasjon	1,98 %	Singapore
ASMPT	Teknologi	1,96 %	Hongkong
Contemporary Amperex Technology	Forbruker, syklisk	1,64 %	Kina
KE Holdings ADR	Finans	1,55 %	Kina

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Gruvedrift	1,89 %
Kontant	Kontant	1,52 %
Kommunikasjon	Internett	33,88 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	2,74 %
Forbruker, syklisk	Klær	2,16 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	2,11 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	3,75 %
Forbruker, syklisk	Hjemmeinnredning	0,38 %
Forbruker, syklisk	Fritid	0,90 %
Forbruker, syklisk	Losji	0,14 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	3,40 %
Forbruker, ikke syklisk	Landbruk	0,18 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	1,35 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	2,79 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	1,97 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	0,04 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	0,60 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	0,42 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	1,43 %
Energi	Energi – Alternative kilder	0,77 %
Finans	Banker	11,18 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	0,22 %
Finans	Forsikring	3,32 %
Finans	Eiendom	2,81 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Bygningsmaterialer	1,11 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	0,09 %
Industri	Elektronikk	3,26 %
Industri	Bygg og anlegg	1,07 %
Industri	Hånd- og maskinverktøy	0,56 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	3,33 %
Industri	Metallfabrikata/festeanordninger	0,91 %
Industri	Transport	2,42 %
Teknologi	Datamaskiner	0,44 %
Teknologi	Halvledere	3,22 %
Teknologi	Programvare	2,29 %
Fellesgoder	Gass	1,35 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

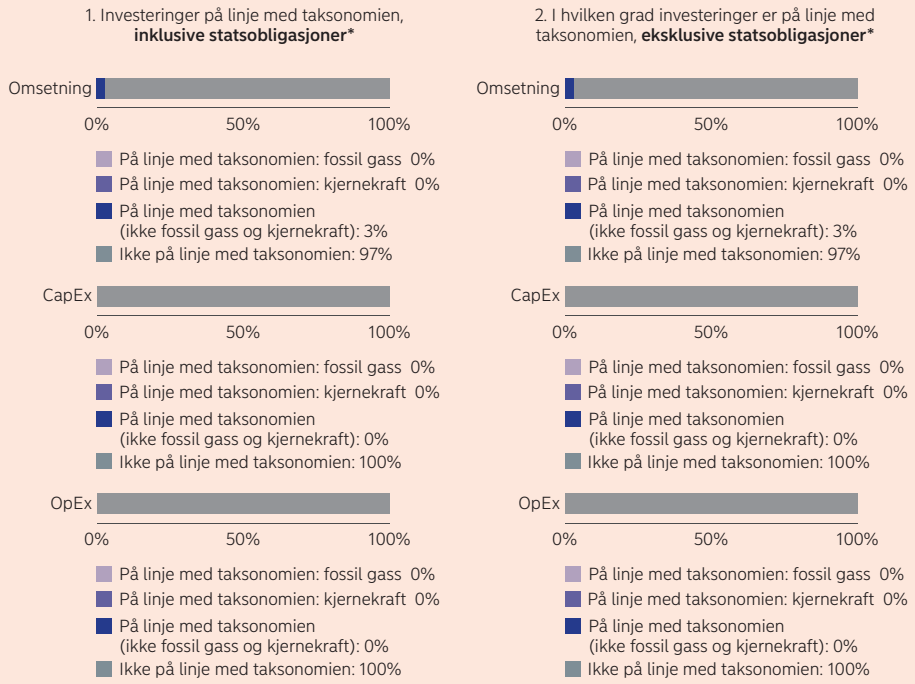
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	2,65 %
Sum	**2,65 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	2,65 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 37 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 45 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493006ID4LFX21UEW81

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 50 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	50,23 %	96,56 %	96,56 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	96,57 %	96,57 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	96,57 %	96,57 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	50,23 %	96,56 %	96,56 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	96,57 %	96,57 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	96,57 %	96,57 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	4 tCO2e	96,24 %	96,24 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	17 tCO2e	96,24 %	96,24 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	27.394 tCO2e	96,24 %	96,24 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	20 tCO2e	96,24 %	96,24 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	27.415 tCO2e	96,24 %	96,24 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	0 tCO2e / m€ investert	96,24 %	96,24 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	32 tCO2e / m€ investert	96,24 %	96,24 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	1 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,24 %	96,24 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	851 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,24 %	96,24 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	96,24 %	96,23 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	51,21 % forbruk av ikke-fornybar energi	96,24 %	95,65 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	96,24 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	96,24 %	95,64 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	96,24 %	0,00 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	96,24 %	96,24 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	96,24 %	96,24 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	96,24 %	96,24 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	17,97 % lønnsforskjell	96,24 %	91,70 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	39,88 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	96,24 %	96,24 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	96,24 %	96,24 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	294,99 tCO2e / m€ av BNP	0,33 %	0,33 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,33 %	0,33 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	0,33 %	0,33 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	0,33 %	0,33 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

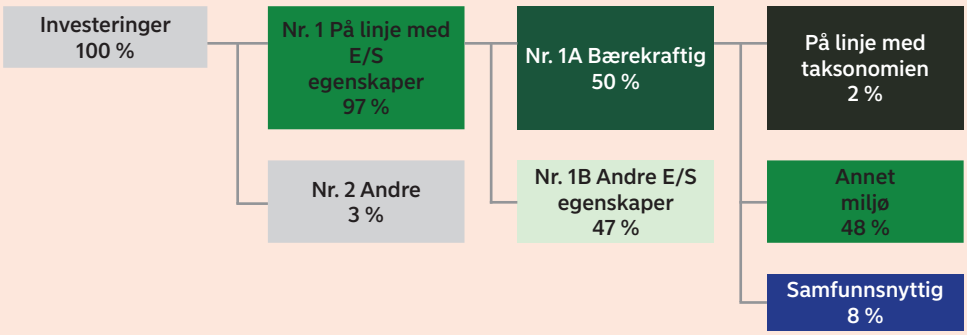
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Jyske Realkredit A/S 1% 01-10-2050 SDO E	Finans	8,74 %	Danmark
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2053 SDO E	Finans	8,27 %	Danmark
Jyske Realkredit A/S 1% 01-10-2053 SDO E	Finans	7,33 %	Danmark
Nordea Kredit 1% 01-10-2050 SDRO 2	Finans	4,79 %	Danmark
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2056 SDO E	Finans	4,69 %	Danmark
Realkredit Danmark 5% 01-10-2053 SDRO S	Finans	3,76 %	Danmark
DLR Kredit 1% 01-04-2027 SDO A B	Finans	3,59 %	Danmark
DNB Boligkreditt AS 2.875% 12-03-2029	Finans	3,53 %	Norge
Nordea Kredit 1.5% 01-10-2052 SDRO 2	Finans	3,41 %	Danmark

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	2,98 %
Derivater	Derivater	0,41 %
Finans	Banker	34,70 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	61,54 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,04 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	0,33 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

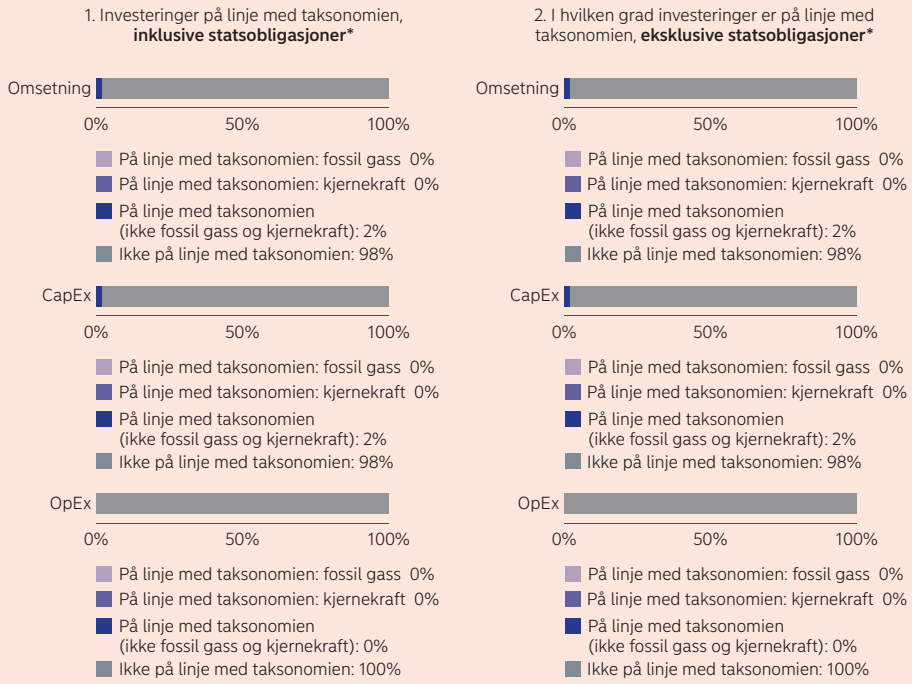
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,00 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	1,74 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 48 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 8 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som måler hvorvidt finansprodukter oppnår de miljø- og samfunnsnyttige egenskapene de fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 254900R2RQMO7GAKRZ33

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 57 % med bærekraftige investeringer

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	57,36 %	96,84 %	96,84 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	96,72 %	96,72 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	96,72 %	96,72 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	118 tCO2e	86,99 %	86,99 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	64 tCO2e	86,99 %	86,99 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	2.318 tCO2e	86,99 %	86,99 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	182 tCO2e	86,99 %	86,99 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	2.500 tCO2e	86,99 %	86,99 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	7 tCO2e / m€ investert	86,99 %	86,99 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	98 tCO2e / m€ investert	86,99 %	86,99 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	31 tCO2e / m€ av eide inntekter	86,99 %	86,99 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	408 tCO2e / m€ av eide inntekter	86,99 %	86,99 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	86,99 %	86,99 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	52,34 % forbruk av ikke-fornybar energi	86,99 %	84,21 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	86,99 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,13 GWh / m€ av inntekter	20,90 %	20,90 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,50 GWh / m€ av inntekter	1,40 %	1,40 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,07 GWh / m€ av inntekter	9,33 %	9,33 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	2,56 % med negativ effekt	86,99 %	86,99 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	86,99 %	0,00 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,09 tonn / m€ investert	86,99 %	82,89 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	4,62 % involvert i overtredelser	86,99 %	86,99 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	86,99 %	86,99 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	8,27 % lønnsforskjell	86,99 %	55,84 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	37,51 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	86,99 %	83,73 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	86,99 %	85,59 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

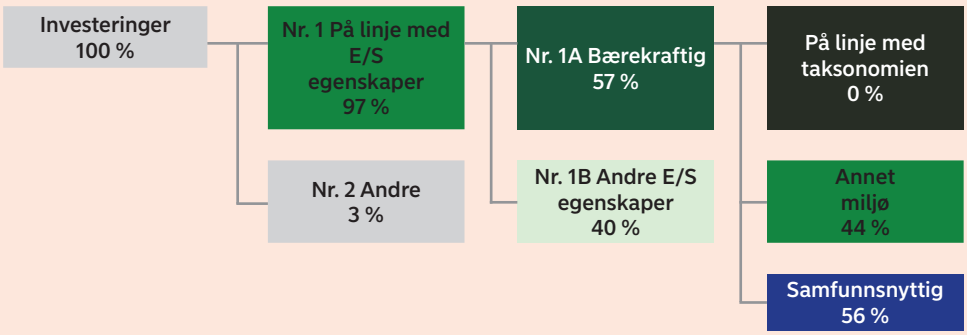
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 5. juni 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Automatic Data Processing	Forbruker, ikke syklisk	5,45 %	USA
Microsoft	Teknologi	4,46 %	USA
Novo Nordisk B	Forbruker, ikke syklisk	4,33 %	Danmark
Alphabet	Kommunikasjon	4,31 %	USA
Fortinet	Teknologi	3,60 %	USA
MSCI	Teknologi	3,58 %	USA
Mastercard	Finans	3,34 %	USA
Adobe	Teknologi	3,29 %	USA
Accenture	Teknologi	3,27 %	Irland
Starbucks	Forbruker, syklisk	3,14 %	USA
Monster Beverage	Forbruker, ikke syklisk	2,96 %	USA
NIKE	Forbruker, syklisk	2,84 %	USA
Visa	Finans	2,75 %	USA
Texas Roadhouse	Forbruker, syklisk	2,69 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	3,84 %
Kommunikasjon	Internett	6,43 %
Forbruker, syklisk	Klær	2,84 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	13,22 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	6,99 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	5,66 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	4,94 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	1,46 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	1,51 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	2,82 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	4,33 %
Derivater	Derivater	-0,01 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	7,22 %
Finans	Forsikring	2,65 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,55 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	10,97 %
Industri	Elektronikk	0,94 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	0,64 %
Teknologi	Datamaskiner	7,04 %
Teknologi	Halvledere	1,31 %
Teknologi	Programvare	15,74 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

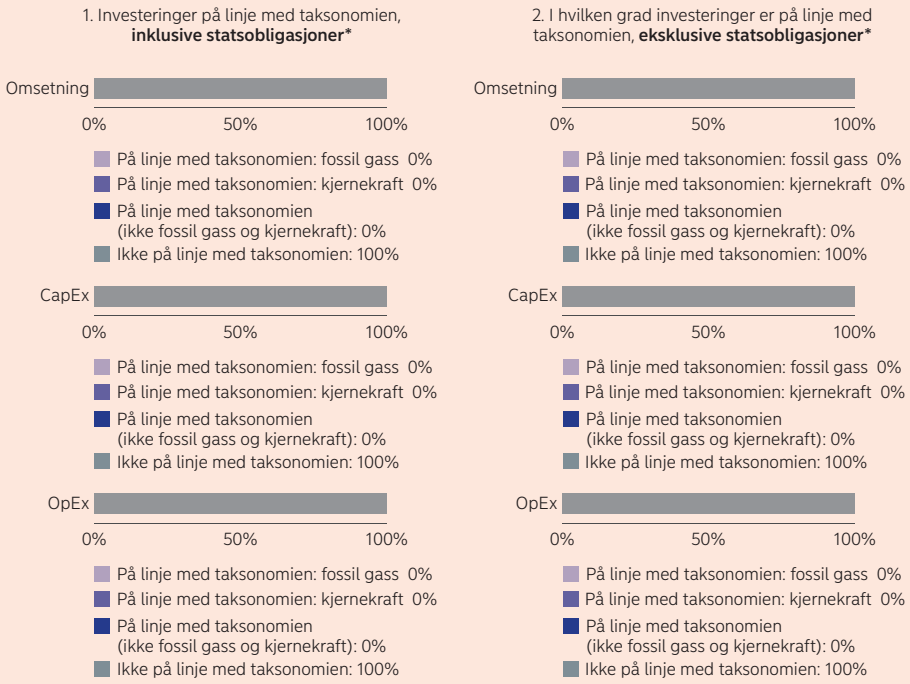
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,00 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 44 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 56 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som måler hvorvidt finansprodukter oppnår de miljø- og samfunnsnyttige egenskapene de fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300ZOTEQXB2HLTF71

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 15 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	14,77 %	97,50 %	97,22 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,50 %	97,50 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,04 % involvert i overtredelser	24,09 %	16,27 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	24,09 %	17,15 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	424,22 tCO2e / m€ av BNP	73,40 %	72,96 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	1 investeringsland med krenkelser	73,40 %	72,46 %
			0,87 % investeringsland med krenkelser	73,40 %	72,46 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	2,85 % investeringsland med krenkelser	73,40 %	73,40 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

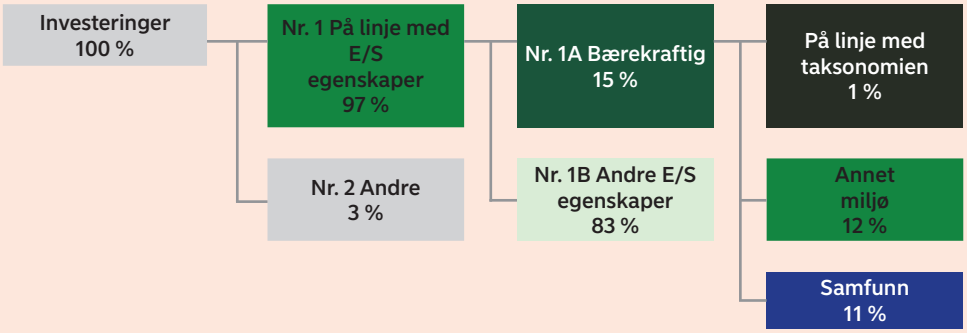
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 3. april 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
United States Treasury Note/ 4.5% 31-03-2026	Stats-	3,59 %	USA
Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	Energi	2,06 %	Mexico
Colombia Government Internat 8% 20-04-2033	Stats-	1,32 %	Colombia
Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	Stats-	1,23 %	Argentina
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	Stats-	1,16 %	Panama
United States Treasury Note/ 4.5% 31-05-2029	Stats-	1,08 %	USA
Hungary Government Internati 5.25% 16-06-2029	Stats-	1,06 %	Ungarn
Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	Stats-	1,00 %	Qatar
Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	Stats-	1,00 %	Qatar
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	Stats-	0,94 %	Argentina
Egypt Government Internation 5.875% 16-02-2031	Stats-	0,88 %	Egypt
DP World Crescent Ltd 5.5% 13-09-2033	Forbruker, ikke syklisk	0,87 %	Caymanøyene
Serbia International Bond 6% 12-06-2034	Stats-	0,86 %	Serbia
Dominican Republic Internati 5.5% 22-02-2029	Stats-	0,85 %	Dominikanske republikk
Colombia Government Internat 8.75% 14-11-2053	Stats-	0,84 %	Colombia

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	0,46 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	0,14 %
Basismaterialer	Jern/stål	0,29 %
Basismaterialer	Gruvedrift	1,42 %
Kontant	Kontant	2,50 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	0,60 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	0,30 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,09 %
Forbruker, syklisk	Husholdningsartikler	0,07 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	0,87 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	0,87 %
Derivater	Derivater	0,00 %
Energi	Energi – Alternative kilder	0,43 %
Energi	Olje og gass	7,03 %
Energi	Olje- og gasstjenester	0,52 %
Energi	Rørledninger	0,29 %
Finans	Banker	3,26 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	0,46 %
Finans	Investeringsselskaper	0,70 %
Finans	Eiendom	0,04 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	0,26 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Statsobligasjoner	Multinasjonale	0,97 %
Statsobligasjoner	Kommunal	0,34 %
Statsobligasjoner	REGIONALE (STAT/PROVINS)	0,09 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	73,40 %
Industri	Bygningsmaterialer	0,17 %
Industri	Bygg og anlegg	1,41 %
Industri	Transport	0,55 %
Fellesgoder	Elektrisk	2,39 %
Fellesgoder	Gass	0,07 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

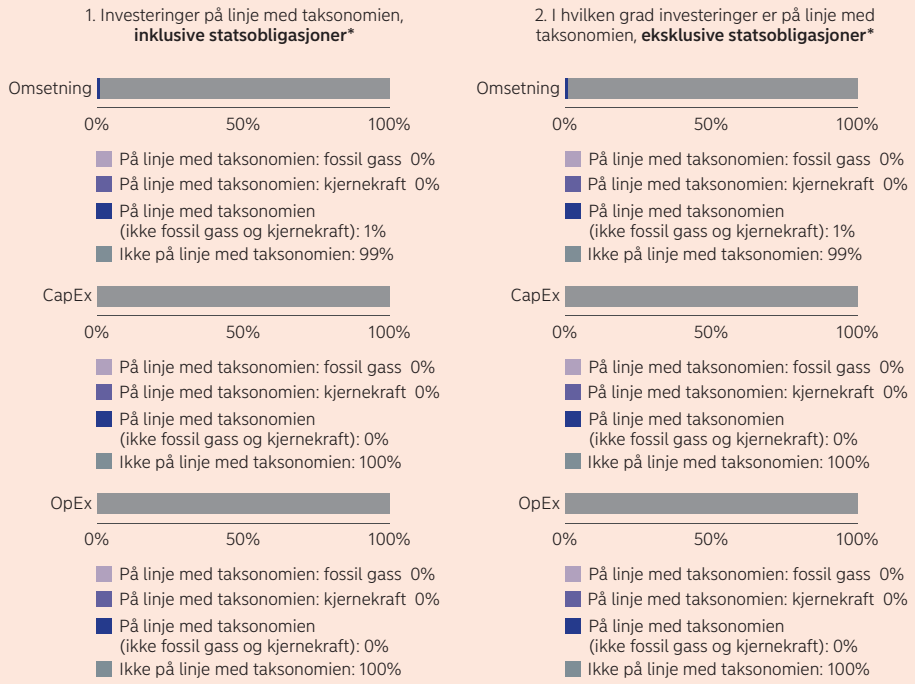
- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] I fossil gass
  - [x] I atomenergi
- [ ] Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,03 %
Sum	**0,03 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 12 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 11 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som måler hvorvidt finansprodukter oppnår de miljø- og samfunnsnyttige egenskapene de fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300BQHP8OOJBRDB80

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 31 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	30,86 %	94,57 %	94,17 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	94,57 %	94,57 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,49 % involvert i overtredelser	92,19 %	71,20 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	92,19 %	71,69 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	372,43 tCO2e / m€ av BNP	2,38 %	2,38 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	1 investeringsland med krenkelser	2,38 %	2,38 %
			3,70 % investeringsland med krenkelser	2,38 %	2,38 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,05 % investeringsland med krenkelser	2,38 %	2,38 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

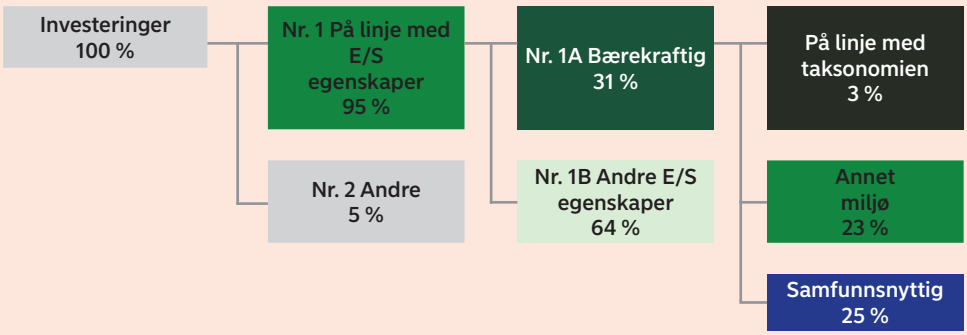
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 3. april 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Bangkok Bank PCL/Hong K 3.466% MULTI 23-09-2036	Finans	1,20 %	Hongkong
Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	Forbruker, ikke syklisk	0,97 %	Nederland
Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	Forbruker, syklisk	0,97 %	Hongkong
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27-09-2051	Fellesgoder	0,89 %	Chile
Standard Chartered PLC 6.170% MULTI 09-01-2027	Finans	0,86 %	Storbritannia
Medco Maple Tree Pte Ltd 8.96% 27-04-2029	Energi	0,84 %	Singapore
Standard Chartered PLC 7.875% MULTI Perp FC2030	Finans	0,82 %	Storbritannia
Nbk Tier 2 Ltd 2.500% MULTI 24-11-2030	Finans	0,81 %	Forente arabiske emirater
Freeport Indonesia PT 6.2% 14-04-2052	Basismaterialer	0,78 %	Indonesia
EQUATE Petrochemical Co KSC 5% 18-05-2025	Basismaterialer	0,77 %	Kuwait
Infraestructura Energetica N 4.875% 14-01-2048	Fellesgoder	0,77 %	Mexico
Prosus NV 4.027% 03-08-2050	Kommunikasjon	0,76 %	Nederland
Peru LNG Srl 5.375% 22-03-2030	Energi	0,76 %	Peru
MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30-06-2031	Energi	0,74 %	Luxembourg
Sands China Ltd 5.4% 08-08-2028	Forbruker, syklisk	0,74 %	Macao

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	2,97 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	0,63 %
Basismaterialer	Jern/stål	1,32 %
Basismaterialer	Gruvedrift	5,02 %
Kontant	Kontant	5,43 %
Kommunikasjon	Internett	2,44 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	7,66 %
Forbruker, syklisk	Flyselskaper	0,04 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	1,72 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,25 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	0,69 %
Forbruker, syklisk	Hjemmeinnredning	0,52 %
Forbruker, syklisk	Losji	4,07 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	0,90 %
Forbruker, ikke syklisk	Landbruk	0,57 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	0,35 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,16 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	0,72 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	1,49 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	0,97 %
Energi	Energi – Alternative kilder	1,62 %
Energi	Olje og gass	12,69 %
Energi	Olje- og gasstjenester	1,01 %
Energi	Rørledninger	2,11 %
Finans	Banker	16,71 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	4,21 %
Finans	Forsikring	2,62 %
Finans	Eiendom	0,56 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	1,12 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Statsobligasjoner	Kommunal	0,22 %
Statsobligasjoner	REGIONALE (STAT/PROVINS)	0,02 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	2,46 %
Industri	Bygningsmaterialer	0,43 %
Industri	Bygg og anlegg	4,07 %
Industri	Transport	1,39 %
Fellesgoder	Elektrisk	10,35 %
Fellesgoder	Gass	0,12 %
Fellesgoder	Vann	0,37 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

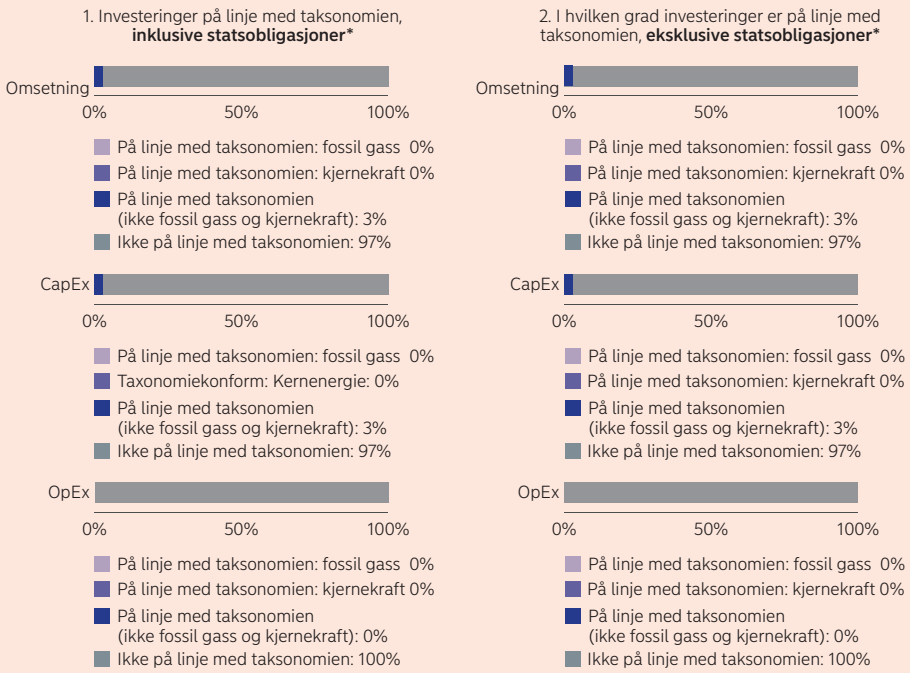
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☑ Ja:

☐ I fossil gass ☑ I atomenergi

☐ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,06 %
Sum	**0,06 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 23 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 25 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som måler hvorvidt finansprodukter oppnår de miljø- og samfunnsnyttige egenskapene de fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300VAUSC28I3RVH52

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 43 % med bærekraftige investeringer

- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde fondets minstekrav til ESG-score, var kvalifisert for inkludering og ESG-sinker ble ekskludert.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	43,00 %	95,45 %	95,45 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	95,45 %	95,45 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	95,45 %	95,45 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	95,45 %	95,45 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	4.146 tCO2e	27,60 %	23,79 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	413 tCO2e	27,60 %	23,79 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	4.955 tCO2e	27,60 %	23,79 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	4.559 tCO2e	27,60 %	23,79 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	9.515 tCO2e	27,60 %	23,79 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	239 tCO2e / m€ investert	27,60 %	23,79 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	499 tCO2e / m€ investert	27,60 %	23,79 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	609 tCO2e / m€ av eide inntekter	27,60 %	24,67 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	1.316 tCO2e / m€ av eide inntekter	27,60 %	24,67 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2,78 % investeringer i fossilt drivstoff	27,60 %	23,88 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	73,33 % forbruk av ikke-fornybar energi	27,60 %	21,22 %
			42,57 % produksjon av ikke-fornybar energi	27,60 %	1,75 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	1,45 GWh / m€ av inntekter	0,28 %	0,28 %
		Produksjon (C)	5,74 GWh / m€ av inntekter	1,84 %	1,84 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	2,15 GWh / m€ av inntekter	0,55 %	0,49 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,03 GWh / m€ av inntekter	0,04 %	0,04 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	2,49 GWh / m€ av inntekter	0,99 %	0,99 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,12 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	1,60 GWh / m€ av inntekter	0,36 %	0,36 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,97 % med negativ effekt	27,60 %	22,53 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,03 tonn / m€ investert	27,60 %	1,84 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	609,53 tonn / m€ investert	27,60 %	23,48 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	27,60 %	24,07 %
	Ingen prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	27,60 %	24,20 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	11,27 % lønnsforskjell	27,60 %	10,88 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	24,56 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	27,60 %	22,30 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	27,60 %	24,60 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	422,11 tCO2e / m€ av BNP	67,85 %	67,85 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	67,85 %	67,85 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	67,85 %	67,85 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	67,85 %	67,85 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

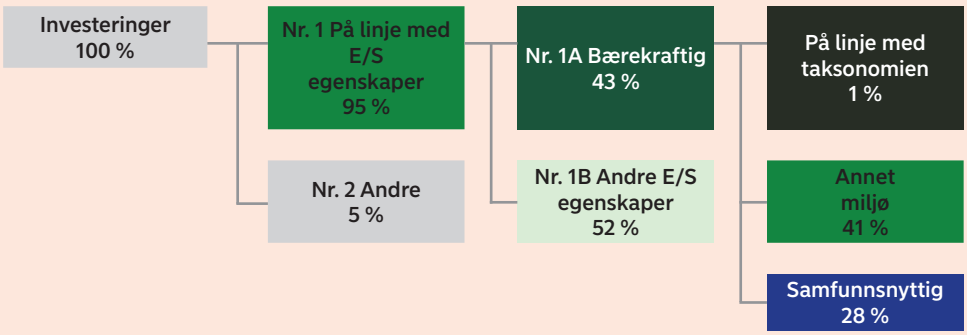
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 12. april 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2033	Stats-	4,55 %	Brasil
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031	Stats-	4,26 %	Malaysia
Thailand Government Bond 3.39% 17-06-2037	Stats-	3,43 %	Thailand
Bonos de la Tesoreria de la 6% 01-01-2043	Stats-	2,24 %	Chile
Peru Government Bond 7.3% 12-08-2033	Stats-	2,23 %	Peru
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	Stats-	2,13 %	Malaysia
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 3.075% 28-04-2051	Stats-	2,00 %	Malaysia
Bonos de la Tesoreria de la 5.3% 01-11-2037	Stats-	1,96 %	Chile
Mexican Bonos 8% 31-07-2053	Stats-	1,84 %	Mexico
Romania Government Bond 4.75% 11-10-2034	Stats-	1,70 %	Romania
Romania Government Bond 3.65% 24-09-2031	Stats-	1,70 %	Romania
Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	Stats-	1,67 %	Mexico
Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048	Stats-	1,64 %	Sør-Afrika
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	Stats-	1,34 %	Namibia
Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	Stats-	1,29 %	Uruguay

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	0,50 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	0,86 %
Basismaterialer	Gruvedrift	1,15 %
Kontant	Kontant	4,02 %
Kommunikasjon	Internett	0,99 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	4,34 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,33 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	0,11 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	0,66 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	0,31 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	0,42 %
Derivater	Derivater	0,45 %
Energi	Energi – Alternative kilder	1,15 %
Finans	Banker	7,03 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	1,19 %
Finans	Forsikring	0,41 %
Finans	Eiendom	0,59 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	0,36 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,09 %
Statsobligasjoner	Multinasjonale	0,39 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	67,85 %
Industri	Bygningsmaterialer	1,20 %
Industri	Elektronikk	0,42 %
Industri	Bygg og anlegg	0,49 %
Industri	Emballasje og beholdere	0,47 %
Industri	Transport	0,36 %
Teknologi	Halvledere	0,53 %
Fellesgoder	Elektrisk	2,88 %
Fellesgoder	Gass	0,05 %
Fellesgoder	Vann	0,41 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

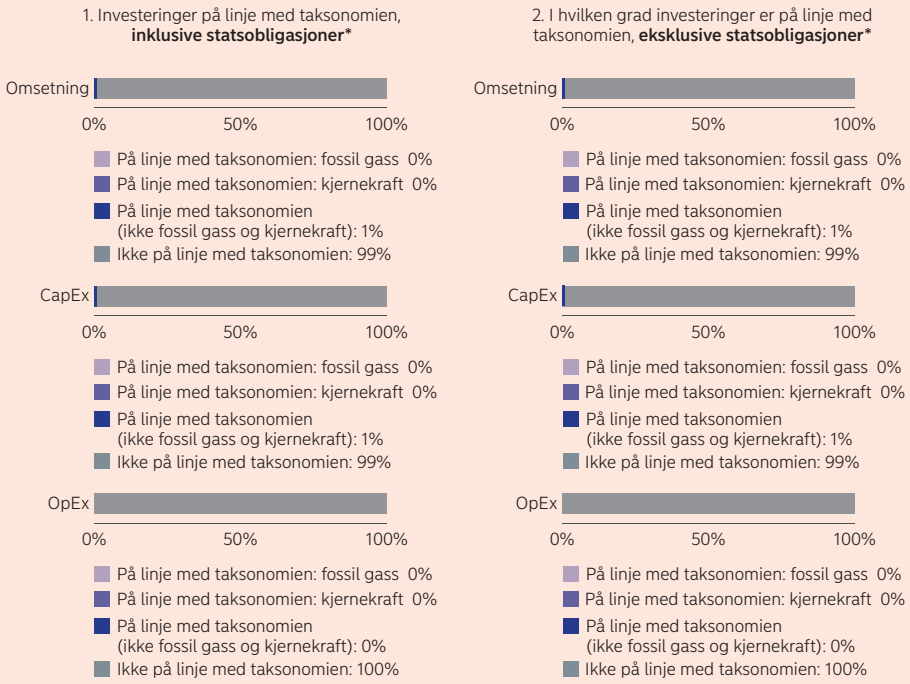
- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] I fossil gass
  - [ ] I atomenergi
- [x] Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,07 %
Muliggjørende aktiviteter	0,04 %
Sum	**0,11 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	0,73 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 41 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 28 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som måler hvorvidt finansprodukter oppnår de miljø- og samfunnsnyttige egenskapene de fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300F6FENFDTOIKP77

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 48 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde minstekrav til ESG-score, ble kvalifisert for inkludering.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av fondet.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	46,46 %	96,54 %	96,32 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	96,88 %	96,88 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	96,88 %	96,88 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	96,88 %	96,88 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	46,46 %	96,54 %	96,32 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	2024	0,00 %	96,88 %	96,88 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	96,88 %	96,88 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	96,88 %	96,88 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	22.866 tCO2e	28,61 %	22,27 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	2.453 tCO2e	28,61 %	22,27 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	41.229 tCO2e	28,61 %	22,27 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	25.317 tCO2e	28,61 %	22,27 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	66.547 tCO2e	28,61 %	22,27 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	164 tCO2e / m€ investert	28,61 %	22,27 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	472 tCO2e / m€ investert	28,61 %	22,27 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	456 tCO2e / m€ av eide inntekter	28,61 %	24,39 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	1.224 tCO2e / m€ av eide inntekter	28,61 %	24,39 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2,13 % investeringer i fossilt drivstoff	28,61 %	19,60 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	63,55 % forbruk av ikke-fornybar energi	28,61 %	17,75 %
			34,58 % produksjon av ikke-fornybar energi	28,61 %	1,33 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	1,27 GWh / m€ av inntekter	0,42 %	0,42 %
		Produksjon (C)	3,62 GWh / m€ av inntekter	1,89 %	1,89 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	1,48 GWh / m€ av inntekter	0,57 %	0,57 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	4,30 GWh / m€ av inntekter	0,64 %	0,64 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,40 GWh / m€ av inntekter	0,10 %	0,10 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,40 % med negativ effekt	28,61 %	21,35 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,05 tonn / m€ investert	28,61 %	1,73 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	496,37 tonn / m€ investert	28,61 %	20,26 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,03 % involvert i overtredelser	28,61 %	20,67 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	28,61 %	21,31 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	13,67 % lønnsforskjell	28,61 %	10,77 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	23,94 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	28,61 %	20,94 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	28,61 %	21,87 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	406,09 tCO2e / m€ av BNP	68,26 %	67,96 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	1 investeringsland med krenkelser	68,26 %	67,14 %
			0,91 % investeringsland med krenkelser	68,26 %	67,14 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	68,26 %	68,26 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

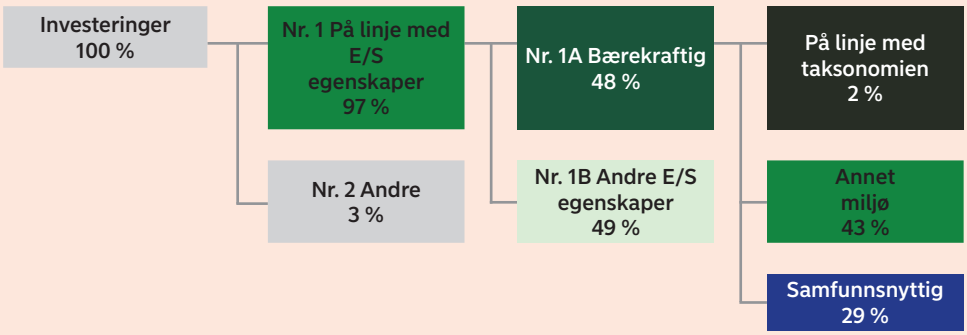
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	Stats-	2,08 %	Uruguay
Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025	Stats-	1,75 %	Egypt
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	Stats-	1,68 %	Indonesia
Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047	Stats-	1,55 %	Filippinene
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 2.3% 23-06-2025	Stats-	1,27 %	Indonesia
United States Treasury Note/ 4.5% 31-03-2026	Stats-	1,26 %	USA
Ivory Coast Government Inter 7.625% 30-01-2033	Stats-	1,25 %	Elfenbenskysten
Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	Stats-	1,25 %	Mexico
Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	Stats-	1,22 %	Argentina
Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034	Stats-	1,12 %	Peru
United States Treasury Note/ 4.5% 31-05-2029	Stats-	1,11 %	USA
Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	Finans	1,08 %	Tyrkia
Istanbul Metropolitan Munici 10.5% 06-12-2028	Stats-	1,08 %	Tyrkia
Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	Stats-	1,02 %	Benin
United States Treasury Note/ 4% 15-02-2034	Stats-	1,01 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	0,69 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	1,43 %
Basismaterialer	Jern/stål	0,22 %
Basismaterialer	Gruvedrift	1,33 %
Kontant	Kontant	3,11 %
Kommunikasjon	Internett	0,28 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	3,09 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,16 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	0,04 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	0,54 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	1,19 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	0,14 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	0,14 %
Derivater	Derivater	0,00 %
Energi	Energi – Alternative kilder	1,46 %
Finans	Banker	7,19 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	0,82 %
Finans	Forsikring	0,48 %
Finans	Investeringsselskaper	0,16 %
Finans	Eiendom	0,14 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	0,28 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,01 %
Statsobligasjoner	Multinasjonale	1,01 %
Statsobligasjoner	Kommunal	1,08 %
Statsobligasjoner	REGIONALE (STAT/PROVINS)	0,07 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	68,27 %
Industri	Bygningsmaterialer	0,39 %
Industri	Elektronikk	0,14 %
Industri	Bygg og anlegg	1,49 %
Industri	Emballasje og beholdere	0,50 %
Industri	Transport	0,99 %
Teknologi	Halvledere	0,13 %
Fellesgoder	Elektrisk	2,89 %
Fellesgoder	Vann	0,15 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

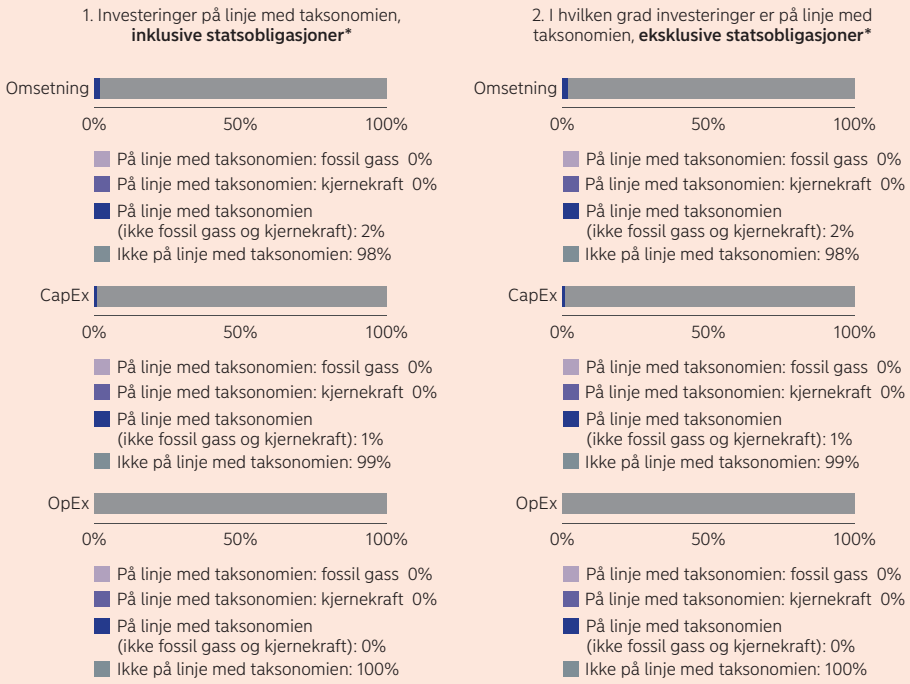
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☑ Ja:

☐ I fossil gass ☑ I atomenergi

☐ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,02 %
Muliggjørende aktiviteter	0,07 %
Sum	**0,09 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	1,58 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 43 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 29 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som måler hvorvidt finansprodukter oppnår de miljø- og samfunnsnyttige egenskapene de fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300NKRMXUIKSLCD46

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 81 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde fondets minstekrav til ESG-score, var kvalifisert for inkludering og ESG-sinker ble ekskludert.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	81,00 %	99,43 %	99,43 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	99,43 %	99,43 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	99,43 %	99,43 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	99,43 %	99,43 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	81,00 %	99,43 %	99,43 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	2024	0,00 %	99,43 %	99,43 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	99,43 %	99,43 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	99,43 %	99,43 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	10.090 tCO2e	97,93 %	80,60 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	1.418 tCO2e	97,93 %	80,60 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	16.311 tCO2e	97,93 %	80,60 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	11.508 tCO2e	97,93 %	80,60 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	27.819 tCO2e	97,93 %	80,60 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	188 tCO2e / m€ investert	97,93 %	80,60 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	455 tCO2e / m€ investert	97,93 %	80,60 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	460 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,93 %	87,30 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	1.141 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,93 %	87,30 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	8,08 % investeringer i fossilt drivstoff	97,93 %	82,31 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	75,32 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,93 %	70,69 %
			32,93 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,93 %	6,33 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og stein-bruddsdrift (B)	1,45 GWh / m€ av inntekter	3,01 %	3,01 %
		Produksjon (C)	3,50 GWh / m€ av inntekter	6,44 %	6,44 %
		Tilførsel av elek-trisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	1,46 GWh / m€ av inntekter	3,06 %	2,49 %
		Vannforsyning, kloakk, avfalls-behandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,03 GWh / m€ av inntekter	0,44 %	0,44 %
		Engros- og de-taljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	2,19 GWh / m€ av inntekter	1,46 %	1,46 %
		Transport og op-pbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	1,25 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	1,60 GWh / m€ av inntekter	1,14 %	1,14 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkn-ing på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	2,87 % med negativ effekt	97,93 %	77,85 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,02 tonn / m€ investert	97,93 %	5,14 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	1.170,58 tonn / m€ investert	97,93 %	80,19 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	97,93 %	85,31 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	97,93 %	82,75 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	12,19 % lønnsforskjell	97,93 %	33,34 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	25,07 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,93 %	78,37 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,93 %	87,06 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	316,61 tCO2e / m€ av BNP	1,50 %	1,50 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	1,50 %	1,50 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	1,50 %	1,50 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	1,50 %	1,50 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

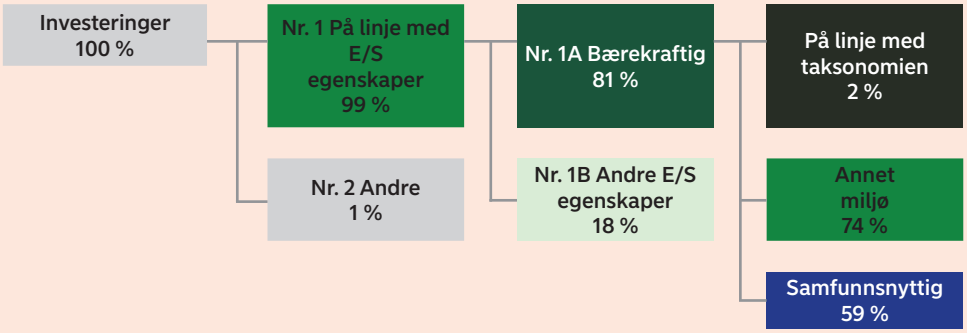
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 12. april 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027	Finans	2,47 %	Colombia
Kasikornbank PCL/Hong K 3.343% MULTI 02-10-2031	Finans	1,95 %	Hongkong
C&W Senior Finance Ltd 6.875% 15-09-2027	Kommunikasjon	1,88 %	Caymanøyene
Banco General SA 4.125% 07-08-2027	Finans	1,83 %	Panama
BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	Finans	1,77 %	USA
Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025	Forbruker, ikke syklisk	1,71 %	USA
Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	Kommunikasjon	1,71 %	Caymanøyene
WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	Basismaterialer	1,64 %	Storbritannia
Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	Fellesgoder	1,61 %	Luxembourg
Prosus NV 3.832% 08-02-2051	Kommunikasjon	1,57 %	Nederland
Flex Ltd 6% 15-01-2028	Industri	1,52 %	USA
AES Andes SA 7.125% MULTI 26-03-2079	Fellesgoder	1,46 %	Chile
Cemex SAB de CV 5.125% MULTI Perp FC2026	Industri	1,44 %	Mexico
Shriram Finance Ltd 4.15% 18-07-2025	Finans	1,44 %	India
Standard Chartered PLC 3.265% MULTI 18-02-2036	Finans	1,36 %	Storbritannia

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	2,32 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	2,11 %
Basismaterialer	Gruvedrift	6,40 %
Kontant	Kontant	0,53 %
Kommunikasjon	Internett	4,06 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	13,92 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,61 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	1,19 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	2,84 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	0,80 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	1,71 %
Derivater	Derivater	0,05 %
Energi	Energi – Alternative kilder	4,48 %
Finans	Banker	24,22 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	3,31 %
Finans	Forsikring	1,58 %
Finans	Eiendom	3,64 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	1,14 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Statsobligasjoner	Multinasjonale	1,40 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	1,50 %
Industri	Bygningsmaterialer	3,34 %
Industri	Elektronikk	1,52 %
Industri	Bygg og anlegg	2,86 %
Industri	Emballasje og beholdere	0,61 %
Industri	Transport	1,12 %
Teknologi	Halvledere	1,10 %
Fellesgoder	Elektrisk	9,47 %
Fellesgoder	Gass	0,56 %
Fellesgoder	Vann	1,61 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

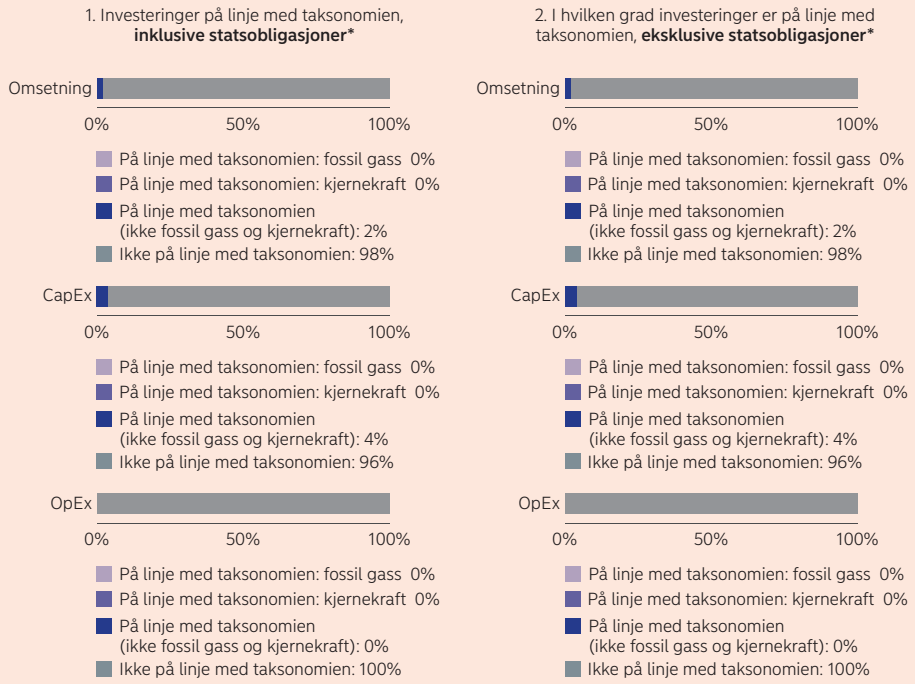
- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] I fossil gass
  - [ ] I atomenergi
- [x] Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,19 %
Muliggjørende aktiviteter	0,39 %
Sum	**0,58 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	1,89 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 74 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 59 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300UFJRQ77N3UYE48

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 66 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde fondets minstekrav til ESG-score, var kvalifisert for inkludering og ESG-sinker ble ekskludert.

Grense for karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3 Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å holde det samlede karbonfotavtrykket til fondets investeringer minst 20 % under det samlede karbonfotavtrykket til referanseindeksen. Karbonfotavtrykket ble målt på grunnlag av utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	65,18 %	98,19 %	98,19 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	98,43 %	98,43 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,43 %	98,43 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	98,43 %	98,43 %
Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	-79,97 %	98,43 %	98,43 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	65,18 %	98,19 %	98,19 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	2024	0,00 %	98,43 %	98,43 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	98,43 %	98,43 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	98,43 %	98,43 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	2024	-79,97 %	98,43 %	98,43 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	7.276 tCO2e	98,43 %	98,13 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	18.403 tCO2e	98,43 %	98,13 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	201.136 tCO2e	98,43 %	98,02 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	25.679 tCO2e	98,43 %	98,13 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	226.818 tCO2e	98,43 %	98,02 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	16 tCO2e / m€ investert	98,43 %	98,13 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	142 tCO2e / m€ investert	98,43 %	98,02 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-ob-jektene	66 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,43 %	98,13 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objek-tene ramme 1+2+3	578 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,43 %	98,02 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av invester-inger i selskaper som driver virk-somhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	98,43 %	95,89 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	83,48 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,43 %	79,12 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,43 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	1,27 GWh / m€ av inntekter	1,18 %	1,18 %
		Produksjon (C)	0,26 GWh / m€ av inntekter	38,07 %	38,07 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,02 GWh / m€ av inntekter	1,41 %	1,41 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,08 GWh / m€ av inntekter	13,56 %	13,56 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	98,43 %	98,25 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	98,43 %	12,58 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	259,38 tonn / m€ investert	98,43 %	96,72 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	98,43 %	98,13 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,43 %	94,06 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	5,96 % lønnsforskjell	98,43 %	26,98 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	20,15 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,43 %	95,50 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,43 %	97,37 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

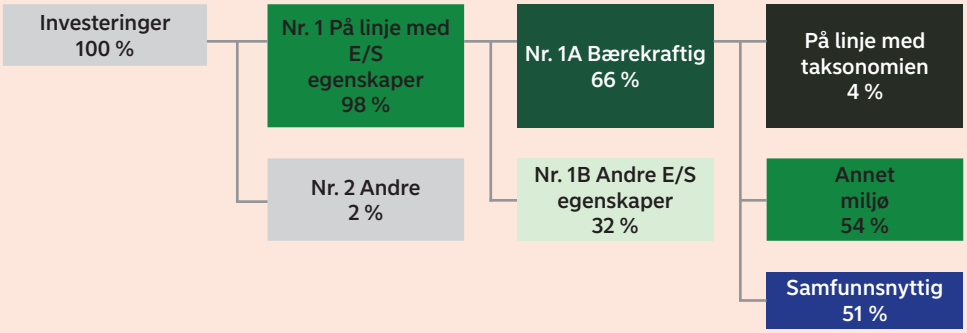
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	9,68 %	Taiwan, Provins av Kina
Tencent Holdings	Kommunikasjon	6,44 %	Kina
Samsung Electronics	Teknologi	5,87 %	Republikken Korea
Alibaba Group Holding	Kommunikasjon	3,69 %	Kina
ICICI Bank	Finans	3,53 %	India
MercadoLibre	Kommunikasjon	3,00 %	Uruguay
HDFC Bank	Finans	2,71 %	India
Trip.com Group ADR	Kommunikasjon	2,55 %	Singapore
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finans	2,47 %	Indonesia
Wal-Mart de Mexico	Forbruker, syklisk	2,41 %	Mexico
SK Hynix	Teknologi	2,11 %	Republikken Korea
Grupo Financiero Banorte	Finans	2,10 %	Mexico
Military Commercial Joint Stock Bank	Finans	2,07 %	Vietnam

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Gruvedrift	1,18 %
Kontant	Kontant	1,57 %
Kommunikasjon	Internett	20,62 %
Forbruker, syklisk	Klær	1,16 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	2,34 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	6,42 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	2,26 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	1,65 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	1,50 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	0,32 %
Energi	Energi – Alternative kilder	1,37 %
Finans	Banker	15,92 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	2,87 %
Finans	Forsikring	4,23 %
Finans	Eiendom	1,41 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	0,58 %
Industri	Elektronikk	5,25 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	2,98 %
Industri	Metallfabrikata/festeanordninger	1,51 %
Industri	Diverse industri	1,15 %
Teknologi	Halvledere	21,83 %
Teknologi	Programvare	1,87 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

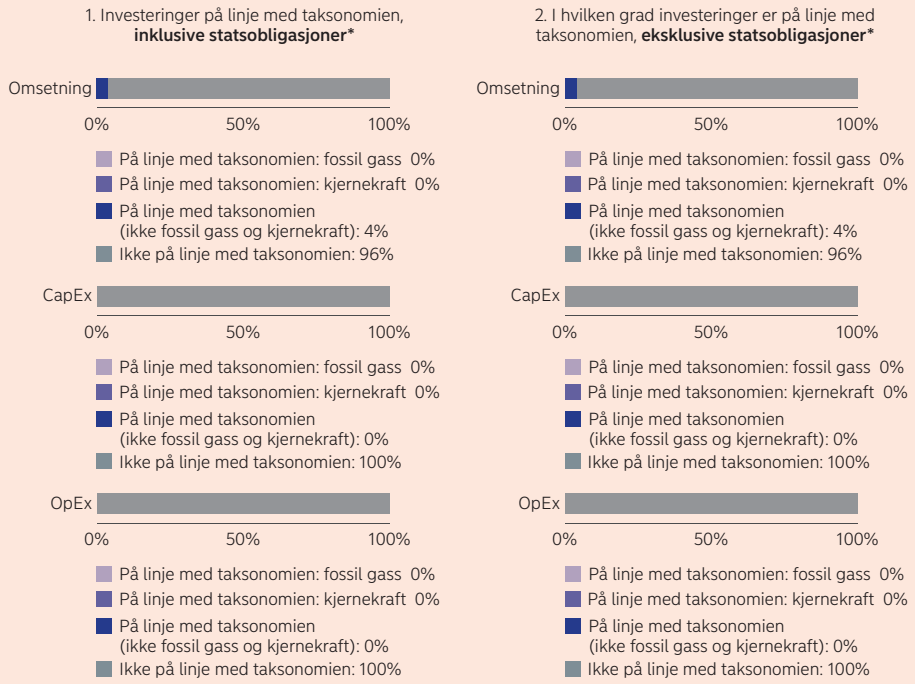
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	2,62 %
Sum	**2,62 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	3,56 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 54 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 51 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 54930066X6UUR3V1T114

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 67 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde fondets minstekrav til ESG-score, var kvalifisert for inkludering og ESG-sinker ble ekskludert.

Grense for karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3 Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å holde det samlede karbonfotavtrykket til fondets investeringer minst 20 % under det samlede karbonfotavtrykket til referanseindeksen. Karbonfotavtrykket ble målt på grunnlag av utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	65,90 %	97,46 %	97,46 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	97,45 %	97,45 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,45 %	97,45 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	97,45 %	97,45 %
Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	-80,32 %	97,45 %	97,45 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	65,90 %	97,46 %	97,46 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	2024	0,00 %	97,45 %	97,45 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	97,45 %	97,45 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	97,45 %	97,45 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	2024	-80,32 %	97,45 %	97,45 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	630 tCO2e	97,45 %	96,76 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	1.435 tCO2e	97,45 %	96,76 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	15.105 tCO2e	97,45 %	96,65 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	2.066 tCO2e	97,45 %	96,76 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	17.171 tCO2e	97,45 %	96,65 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	18 tCO2e / m€ investert	97,45 %	96,76 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	149 tCO2e / m€ investert	97,45 %	96,65 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-ob-jektene	76 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,45 %	96,76 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objek-tene ramme 1+2+3	625 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,45 %	96,65 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av inves-teringer i selskaper som driver virk-somhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	97,45 %	94,13 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	78,64 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,45 %	77,86 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,45 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	1,27 GWh / m€ av inntekter	1,87 %	1,87 %
		Produksjon (C)	0,28 GWh / m€ av inntekter	41,83 %	41,83 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,03 GWh / m€ av inntekter	2,00 %	2,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,08 GWh / m€ av inntekter	12,23 %	12,23 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	97,45 %	96,88 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	97,45 %	10,26 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	418,84 tonn / m€ investert	97,45 %	95,22 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	97,45 %	96,76 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	97,45 %	93,39 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	5,00 % lønnsforskjell	97,45 %	37,35 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	20,00 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,45 %	93,95 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,45 %	95,75 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

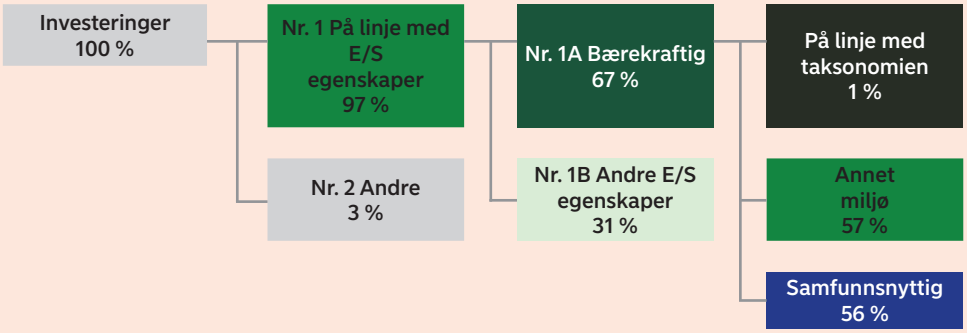
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	7,65 %	Taiwan, Provins av Kina
Samsung Electronics	Teknologi	7,58 %	Republikken Korea
ICICI Bank	Finans	4,02 %	India
HDFC Bank	Finans	3,35 %	India
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finans	3,33 %	Indonesia
MercadoLibre	Kommunikasjon	3,20 %	Uruguay
MediaTek	Teknologi	2,78 %	Taiwan, Provins av Kina
Grupo Financiero Banorte	Finans	2,78 %	Mexico
SK Hynix	Teknologi	2,68 %	Republikken Korea
Wal-Mart de Mexico	Forbruker, syklisk	2,64 %	Mexico
Capitec Bank Holdings	Finans	2,63 %	Sør-Afrika
OTP Bank Nyrt	Finans	2,60 %	Ungarn
Godrej Consumer Products	Forbruker, ikke syklisk	2,51 %	India

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Gruvedrift	1,87 %
Kontant	Kontant	2,55 %
Kommunikasjon	Internett	9,68 %
Forbruker, syklisk	Klær	1,46 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	1,41 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	7,73 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	3,37 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	2,51 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	1,87 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	0,69 %
Finans	Banker	22,95 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	3,64 %
Finans	Forsikring	2,37 %
Finans	Eiendom	2,00 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Elektronikk	5,17 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	1,50 %
Industri	Metallfabrikata/festeanordninger	2,00 %
Industri	Diverse industri	1,65 %
Teknologi	Halvledere	25,59 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

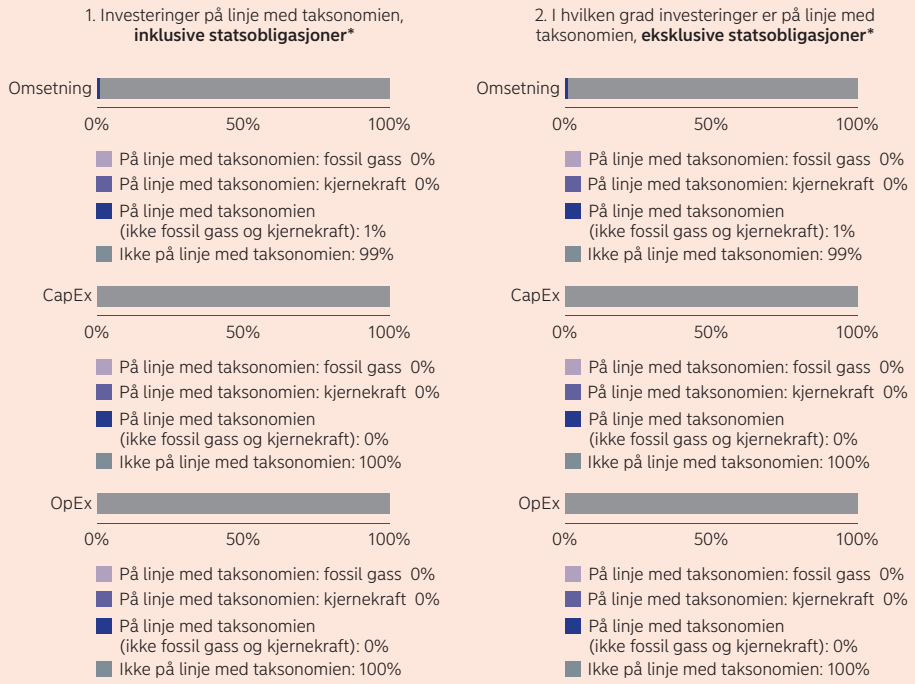
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,00 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	1,23 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 57 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 56 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493009USMG0OQQ0TE12

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 47 % med bærekraftige investeringer

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan være miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde minstekrav til ESG-score, ble kvalifisert for inkludering.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av fondet.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	45,85 %	95,76 %	93,41 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	96,48 %	96,48 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	96,48 %	96,48 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	96,48 %	96,48 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	45,85 %	95,76 %	93,41 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	2024	0,00 %	96,48 %	96,48 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	96,48 %	96,48 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	96,48 %	96,48 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	133 tCO2e	34,56 %	34,15 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	23 tCO2e	34,56 %	34,15 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	1.433 tCO2e	34,56 %	34,15 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	156 tCO2e	34,56 %	34,15 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	1.588 tCO2e	34,56 %	34,15 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	9 tCO2e / m€ investert	34,56 %	34,15 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	88 tCO2e / m€ investert	34,56 %	34,15 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	17 tCO2e / m€ av eide inntekter	34,56 %	34,23 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	2.711 tCO2e / m€ av eide inntekter	34,56 %	34,23 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,39 % investeringer i fossilt drivstoff	34,56 %	3,74 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	35,83 % forbruk av ikke-fornybar energi	34,56 %	0,61 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	34,56 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	34,56 %	3,57 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	34,56 %	0,00 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,07 tonn / m€ investert	34,56 %	3,57 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	34,56 %	1,16 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	34,56 %	4,20 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	0,00 % lønnsforskjell	34,56 %	0,49 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	7,99 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	34,56 %	0,96 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	34,56 %	31,40 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	406,15 tCO2e / m€ av BNP	61,92 %	61,92 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	61,92 %	61,76 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	61,92 %	61,76 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	61,92 %	61,92 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

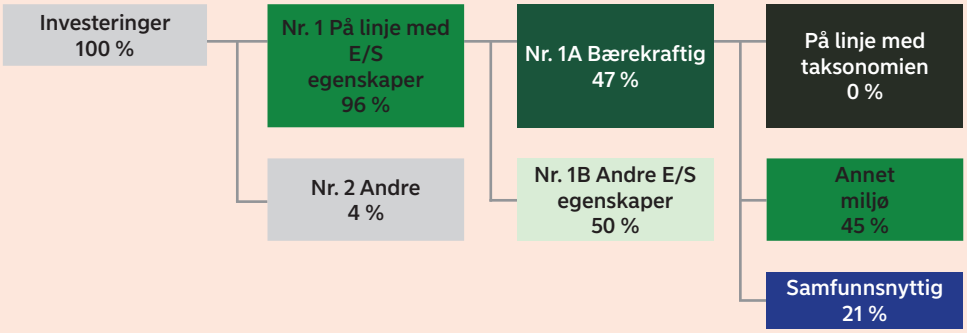
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
European Bank for Reconstruc 2% 21-01-2025	Stats-	5,07 %	Storbritannia
International Bank for Recon 2.25% 19-01-2029	Stats-	3,95 %	USA
Colombian TES 7% 26-03-2031	Stats-	3,91 %	Colombia
International Bank for Recon 6.75% 09-02-2029	Stats-	3,57 %	USA
Thailand Government Bond 3.39% 17-06-2037	Stats-	3,44 %	Thailand
Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2033	Stats-	2,65 %	Brasil
Mexican Bonos 8% 24-05-2035	Stats-	2,59 %	Mexico
Corp Andina de Fomento 7.5% 04-04-2034	Stats-	2,13 %	Venezuela
Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2026	Stats-	1,99 %	Polen
Asian Development Bank 2.45% 24-01-2027	Stats-	1,99 %	Filippinene
Republic of Poland Governmen 2.75% 25-04-2028	Stats-	1,93 %	Polen
Inter-American Development B 5.1% 17-11-2026	Stats-	1,86 %	USA
International Bank for Recon 5% 22-01-2026	Stats-	1,76 %	USA
Peru Government Bond 7.3% 12-08-2033	Stats-	1,71 %	Peru
Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048	Stats-	1,67 %	Sør-Afrika

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Jern/stål	0,22 %
Basismaterialer	Gruvedrift	0,16 %
Kontant	Kontant	3,53 %
Finans	Banker	0,61 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	0,16 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,01 %
Statsobligasjoner	Multinasjonale	33,24 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	61,92 %
Fellesgoder	Elektrisk	0,17 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

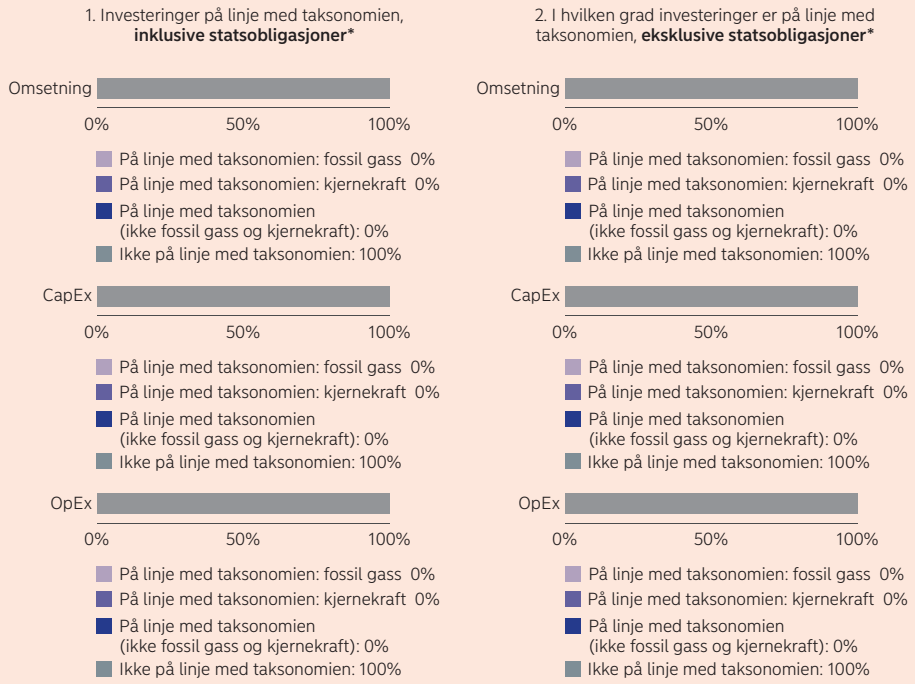
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,00 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	0,00 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 45 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 21 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300OWHGQ6OST4Q544

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 56 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, fremmet fondet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	16 tCO2e / m€ investert	98,11 %	97,68 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	106 tCO2e / m€ investert	98,11 %	97,68 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,55 % involvert i overtredelser	98,11 %	98,11 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	2024	16 tCO2e / m€ investert	98,11 %	97,68 %
		2023	16 tCO2e / m€ investert	98,11 %	97,68 %
		2022	16 tCO2e / m€ investert	96,60 %	96,23 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2024	106 tCO2e / m€ investert	98,11 %	97,68 %
		2023	106 tCO2e / m€ investert	98,11 %	97,68 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	2024	0,55 % involvert i overtredelser	98,11 %	98,11 %
		2023	0,55 % involvert i overtredelser	98,11 %	98,11 %
		2022	0,00 % involvert i overtredelser	96,60 %	96,39 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	228 tCO2e	98,11 %	97,68 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	508 tCO2e	98,11 %	97,68 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	4.132 tCO2e	98,11 %	97,68 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	736 tCO2e	98,11 %	97,68 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	4.869 tCO2e	98,11 %	97,68 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	16 tCO2e / m€ investert	98,11 %	97,68 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	106 tCO2e / m€ investert	98,11 %	97,68 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-ob-jektene	77 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,11 %	97,68 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objek-tene ramme 1+2+3	580 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,11 %	97,46 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av inves-teringer i selskaper som driver virk-somhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	98,11 %	93,23 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	85,16 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,11 %	60,81 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,11 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,17 GWh / m€ av inntekter	34,14 %	33,50 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,12 GWh / m€ av inntekter	4,92 %	4,88 %
		Transport og oppbevaring (H)	2,97 GWh / m€ av inntekter	0,60 %	0,50 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	98,11 %	96,24 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	98,11 %	8,53 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,15 tonn / m€ investert	98,11 %	81,52 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,55 % involvert i overtredelser	98,11 %	98,11 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	1,49 % uten retningslinjer	98,11 %	89,03 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	5,00 % lønnsforskjell	98,11 %	23,47 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	22,93 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,11 %	94,40 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,11 %	98,11 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

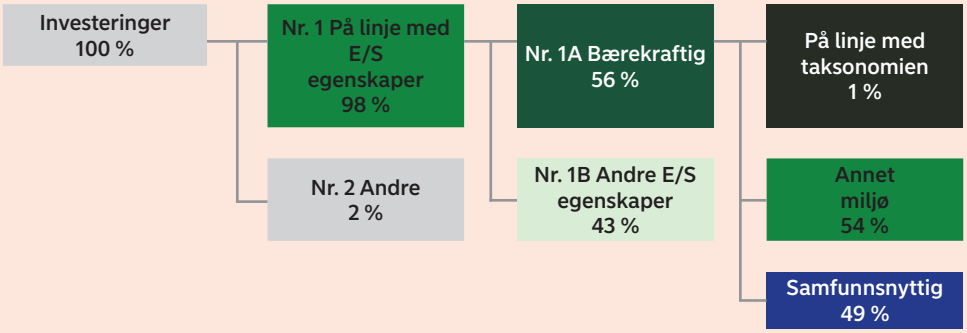
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 30. januar 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Sands China	Forbruker, syklisk	6,00 %	Macao
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	5,50 %	Taiwan, Provins av Kina
Infineon Technologies	Teknologi	4,51 %	Tyskland
Tencent Holdings	Kommunikasjon	4,22 %	Kina
AIA Group	Finans	4,19 %	Hongkong
QUALCOMM	Teknologi	4,13 %	USA
HDFC Bank ADR	Finans	4,12 %	India
Kotak Mahindra Bank	Finans	3,99 %	India
Alibaba Group Holding	Kommunikasjon	3,94 %	Kina
Trip.com Group	Kommunikasjon	3,74 %	Kina
Baidu	Kommunikasjon	3,72 %	Kina

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	1,89 %
Kontant	Kontant	1,88 %
Kommunikasjon	Internett	19,38 %
Kommunikasjon	Medier	1,25 %
Forbruker, syklisk	Flyselskaper	0,60 %
Forbruker, syklisk	Klær	1,22 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	1,23 %
Forbruker, syklisk	Fritid	0,32 %
Forbruker, syklisk	Losji	9,32 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	10,94 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	4,59 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	0,43 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	1,62 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	1,67 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	3,11 %
Finans	Banker	10,29 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	8,31 %
Finans	Forsikring	5,82 %
Industri	Elektronikk	0,85 %
Industri	Metallfabrikata/festeanordninger	0,55 %
Teknologi	Halvledere	14,15 %
Teknologi	Programvare	0,61 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

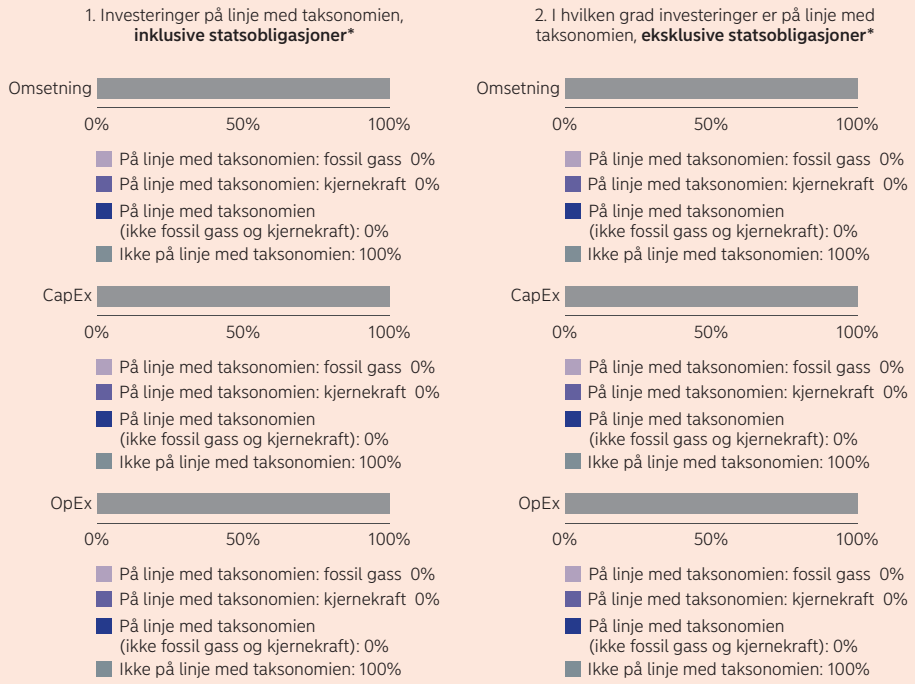
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,00 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	0,60 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 54 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 49 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Juridisk enhetsidentifikator: 549300RUTOHWG1QJNA59

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 61 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	62,09 %	99,38 %	99,31 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	99,26 %	99,26 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	99,26 %	99,26 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	62,09 %	99,38 %	99,31 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	99,26 %	99,26 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	99,26 %	99,26 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	27.278 tCO2e	96,80 %	91,07 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	2.948 tCO2e	96,80 %	91,07 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	157.708 tCO2e	96,80 %	91,07 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	30.224 tCO2e	96,80 %	91,07 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	187.932 tCO2e	96,80 %	91,07 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	78 tCO2e / m€ investert	96,80 %	91,07 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	483 tCO2e / m€ investert	96,80 %	91,07 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-ob-jektene	94 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,80 %	93,75 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objek-tene ramme 1+2+3	918 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,80 %	93,56 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av invester-inger i selskaper som driver virk-somhet i sektoren for fossilt brensel	8,38 % investeringer i fossilt drivstoff	96,80 %	90,59 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	59,18 % forbruk av ikke-fornybar energi	96,80 %	79,23 %
			73,33 % produksjon av ikke-fornybar energi	96,80 %	9,14 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,42 GWh / m€ av inntekter	2,89 %	2,14 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	3,57 GWh / m€ av inntekter	3,69 %	3,12 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,01 GWh / m€ av inntekter	0,09 %	0,09 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,12 GWh / m€ av inntekter	0,43 %	0,43 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	1,12 % med negativ effekt	96,80 %	89,66 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	96,80 %	3,16 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,81 tonn / m€ investert	96,80 %	82,50 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	96,80 %	93,27 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,23 % uten retningslinjer	96,80 %	92,96 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	16,27 % lønnsforskjell	96,80 %	61,14 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	38,84 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	96,80 %	82,39 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	96,80 %	90,47 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	240,34 tCO2e / m€ av BNP	2,46 %	2,46 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	2,46 %	2,46 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	2,46 %	2,46 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	2,46 %	2,46 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

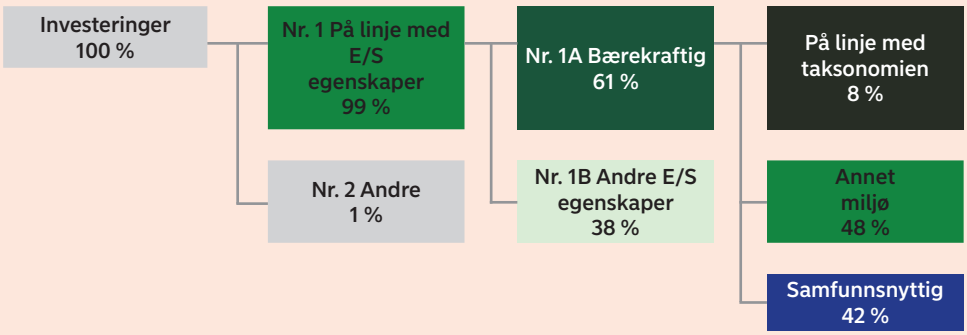
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	Finans	1,40 %	Spania
BPCE SA 1.652% MULTI 06-10-2026	Finans	1,37 %	Frankrike
RCI Banque SA 3.75% 04-10-2027	Forbruker, syklisk	1,36 %	Frankrike
Carrefour Banque SA 4.079% 05-05-2027	Finans	1,22 %	Frankrike
Credit Agricole SA 1.875% MULTI 22-04-2027	Finans	1,17 %	Frankrike
AIB Group PLC 0.500% MULTI 17-11-2027	Finans	1,16 %	Irland
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	Fellesgoder	1,12 %	Finland
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	Finans	1,11 %	Nederland
Ayvens SA 3.875% 24-01-2028	Forbruker, ikke syklisk	1,10 %	Frankrike
Electricite de France SA 3.75% 05-06-2027	Fellesgoder	1,09 %	Frankrike
National Grid PLC 2.179% 30-06-2026	Fellesgoder	1,08 %	Storbritannia
ASTM SpA 1% 25-11-2026	Forbruker, ikke syklisk	1,06 %	Italia
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	Energi	1,05 %	Danmark
Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2027	Forbruker, syklisk	1,04 %	Luxembourg
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	Kommunikasjon	1,03 %	Storbritannia

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Jern/stål	0,62 %
Kontant	Kontant	0,76 %
Kommunikasjon	Internett	0,35 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	5,49 %
Forbruker, syklisk	Flyselskaper	1,88 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	6,35 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	0,78 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	0,48 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	1,01 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	8,40 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	0,34 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	0,64 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	2,92 %
Derivater	Derivater	0,00 %
Energi	Energi – Alternative kilder	1,05 %
Finans	Banker	39,19 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	2,08 %
Finans	Forsikring	2,81 %
Finans	Private Equity	0,48 %
Finans	Eiendom	2,80 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	0,88 %
Finans	Sparebanker	0,50 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,02 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	2,46 %
Industri	Luftfart og forsvar	1,06 %
Industri	Bygningsmaterialer	1,58 %
Industri	Elektronikk	0,50 %
Industri	Bygg og anlegg	2,51 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	0,66 %
Industri	Emballasje og beholdere	1,08 %
Industri	Transport	0,08 %
Teknologi	Programvare	0,54 %
Fellesgoder	Elektrisk	9,74 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

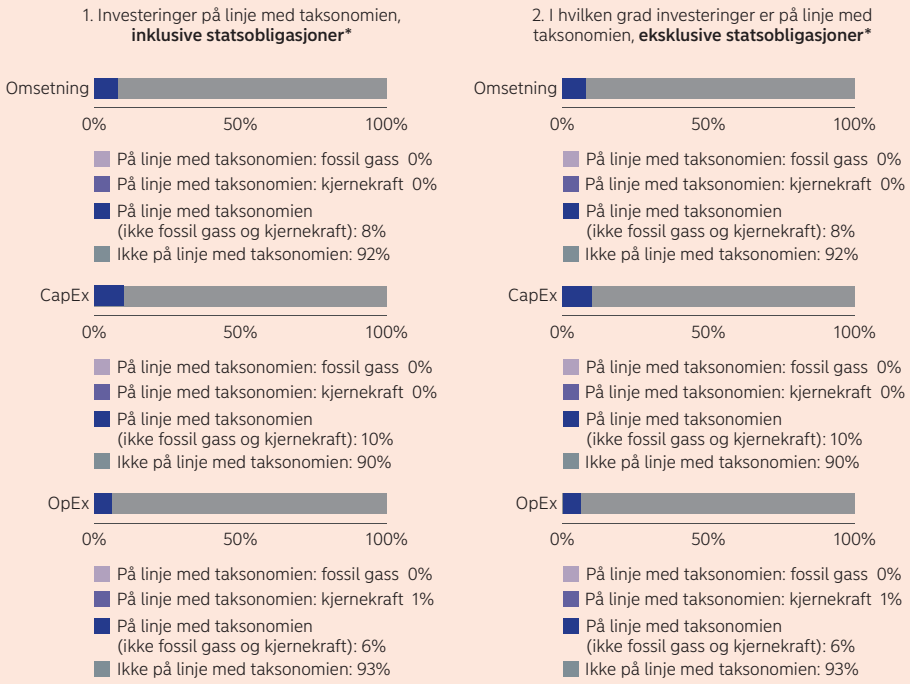
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,43 %
Muliggjørende aktiviteter	3,63 %
Sum	**4,05 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	8,17 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 48 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 42 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300FSVWL0VAR25025

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 16 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	15,29 %	97,32 %	97,32 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,35 %	97,35 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	97,35 %	97,35 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	15,29 %	97,32 %	97,32 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	97,35 %	97,35 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	97,35 %	97,35 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	1 tCO2e	24,50 %	19,16 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	2 tCO2e	24,50 %	19,16 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	609 tCO2e	24,50 %	19,16 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	3 tCO2e	24,50 %	19,16 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	612 tCO2e	24,50 %	19,16 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	0 tCO2e / m€ investert	24,50 %	19,16 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	73 tCO2e / m€ investert	24,50 %	19,16 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-ob-jektene	3 tCO2e / m€ av eide inntekter	24,50 %	23,15 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objek-tene ramme 1+2+3	647 tCO2e / m€ av eide inntekter	24,50 %	23,15 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av invester-inger i selskaper som driver virk-somhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	24,50 %	22,79 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	45,23 % forbruk av ikke-fornybar energi	24,50 %	21,58 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	24,50 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	24,50 %	21,77 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	24,50 %	0,00 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	24,50 %	16,20 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	24,50 %	15,90 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	24,50 %	23,15 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	19,09 % lønnsforskjell	24,50 %	18,02 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	40,44 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	24,50 %	17,84 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	24,50 %	16,19 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	320,18 tCO2e / m€ av BNP	72,85 %	72,85 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	72,85 %	71,62 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	72,85 %	71,62 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	72,85 %	72,85 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

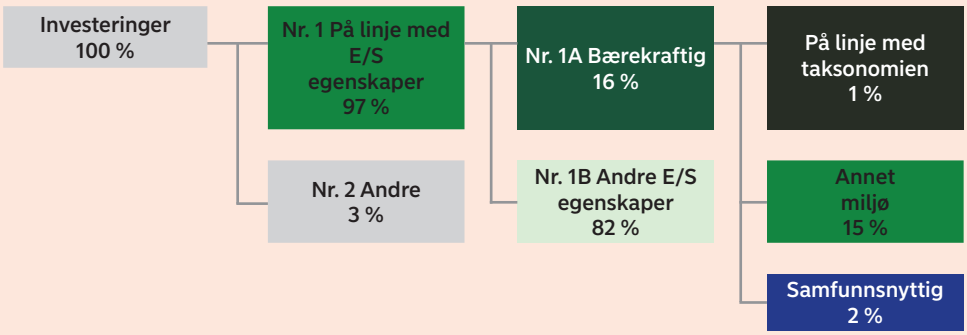
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Stats-	6,92 %	Italia
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Stats-	5,67 %	Hellas
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	Stats-	5,46 %	Italia
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	Stats-	4,53 %	Spania
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	Stats-	4,33 %	Italia
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	Finans	4,23 %	Italia
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Finans	3,02 %	Italia
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	Finans	3,01 %	Italia
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	Stats-	3,00 %	Spania
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	Stats-	2,97 %	Irland
Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	Stats-	2,87 %	Belgia
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	Stats-	2,81 %	Frankrike
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	Stats-	1,80 %	Spania
Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035	Stats-	1,71 %	Japan
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	Stats-	1,69 %	Italia

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	3,56 %
Derivater	Derivater	-0,86 %
Finans	Banker	23,15 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,06 %
Statsobligasjoner	Multinasjonale	0,59 %
Statsobligasjoner	REGIONALE (STAT/PROVINS)	0,77 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	72,85 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

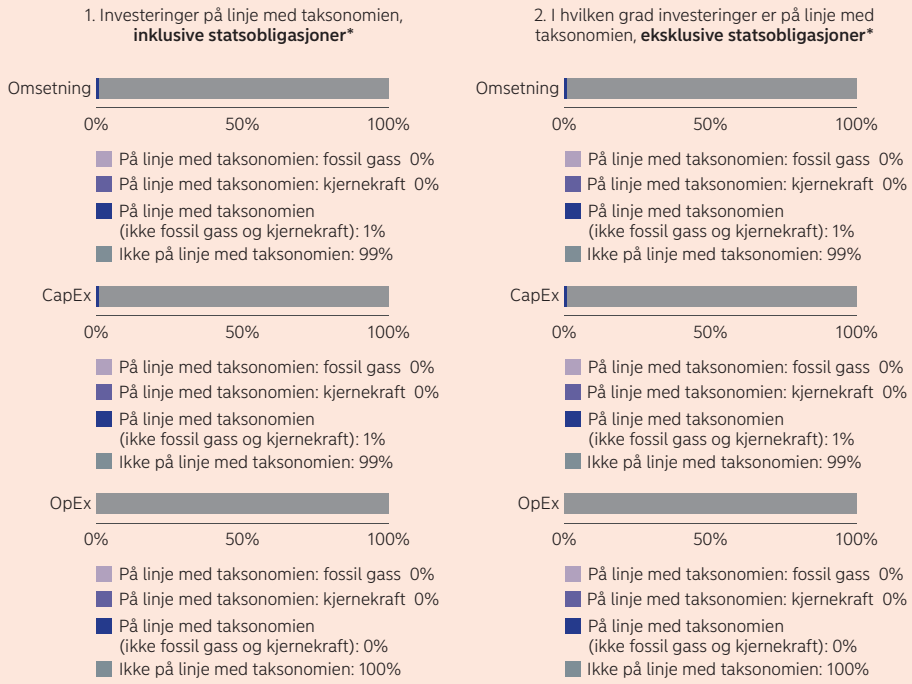
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,00 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	0,78 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 15 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 2 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300C320J1NRW8KC43

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 67 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	66,77 %	96,49 %	96,38 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	96,70 %	96,70 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	96,70 %	96,70 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	66,77 %	96,49 %	96,38 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	96,70 %	96,70 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	96,70 %	96,70 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	28.903 tCO2e	96,09 %	87,36 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	4.320 tCO2e	96,09 %	87,36 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	167.313 tCO2e	96,09 %	87,36 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	33.223 tCO2e	96,09 %	87,36 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	200.537 tCO2e	96,09 %	87,36 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	68 tCO2e / m€ investert	96,09 %	87,36 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	412 tCO2e / m€ investert	96,09 %	87,36 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-ob-jektene	116 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,09 %	89,61 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objek-tene ramme 1+2+3	928 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,09 %	89,34 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	13,68 % investeringer i fossilt drivstoff	96,09 %	86,81 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	55,54 % forbruk av ikke-fornybar energi	96,09 %	68,61 %
			74,26 % produksjon av ikke-fornybar energi	96,09 %	16,23 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,18 GWh / m€ av inntekter	1,04 %	1,04 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	1,77 GWh / m€ av inntekter	5,79 %	5,49 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,21 GWh / m€ av inntekter	0,06 %	0,06 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,39 GWh / m€ av inntekter	1,37 %	1,37 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,16 GWh / m€ av inntekter	0,01 %	0,01 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	2,31 % med negativ effekt	96,09 %	87,32 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,01 tonn / m€ investert	96,09 %	3,66 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,44 tonn / m€ investert	96,09 %	82,56 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	96,09 %	89,86 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,14 % uten retningslinjer	96,09 %	93,11 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	15,36 % lønnsforskjell	96,09 %	66,90 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	38,65 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	96,09 %	78,96 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	96,09 %	88,70 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	206,49 tCO2e / m€ av BNP	0,60 %	0,60 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,60 %	0,41 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	0,60 %	0,41 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	0,60 %	0,60 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

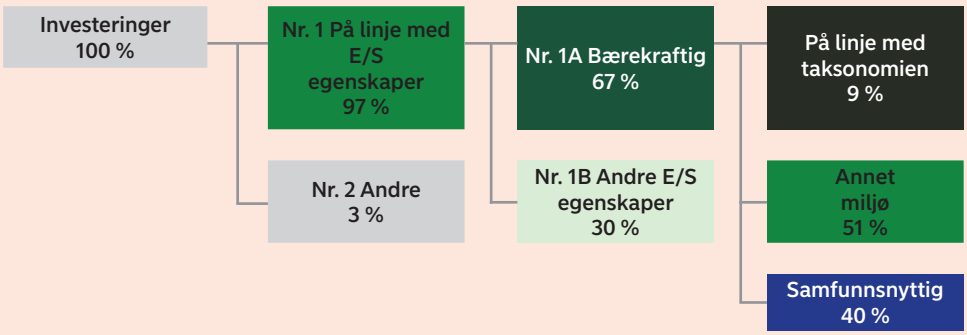
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	Finans	1,95 %	Storbritannia
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	Fellesgoder	1,63 %	Tyskland
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	Forbruker, ikke syklisk	1,41 %	Frankrike
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	Fellesgoder	1,28 %	Finland
Avinor AS 1% 29-04-2025	Industri	1,27 %	Norge
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	Kommunikasjon	1,25 %	Storbritannia
Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	Finans	1,23 %	Nederland
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	Finans	1,21 %	Nederland
Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	Finans	1,19 %	Bermuda
Securitas Treasury Ireland D 3.875% 23-02-2030	Forbruker, ikke syklisk	1,18 %	Irland
Bayer AG 4.625% 26-05-2033	Forbruker, ikke syklisk	1,07 %	Tyskland
JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	Finans	1,07 %	USA
Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	Forbruker, ikke syklisk	1,00 %	Storbritannia
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	Finans	0,95 %	Nederland
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	Fellesgoder	0,95 %	Tsjekkia

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Gruvedrift	0,94 %
Kontant	Kontant	3,08 %
Kommunikasjon	Internett	0,30 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	2,63 %
Forbruker, syklisk	Klær	0,02 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	6,27 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	0,75 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	1,44 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,16 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	7,64 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	0,01 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	0,11 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	0,76 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	0,58 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	2,78 %
Derivater	Derivater	-0,07 %
Energi	Energi – Alternative kilder	0,51 %
Finans	Banker	33,79 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	2,81 %
Finans	Forsikring	5,73 %
Finans	Private Equity	0,21 %
Finans	Eiendom	2,12 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	0,61 %
Finans	Sparebanker	2,05 %
Fondssertifikat	Fondssertifikat	0,30 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	0,60 %
Industri	Luftfart og forsvar	0,25 %
Industri	Bygningsmaterialer	1,63 %
Industri	Bygg og anlegg	2,09 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	0,07 %
Industri	Transport	0,03 %
Teknologi	Datamaskiner	0,08 %
Teknologi	Programvare	0,00 %
Fellesgoder	Elektrisk	18,41 %
Fellesgoder	Gass	1,32 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

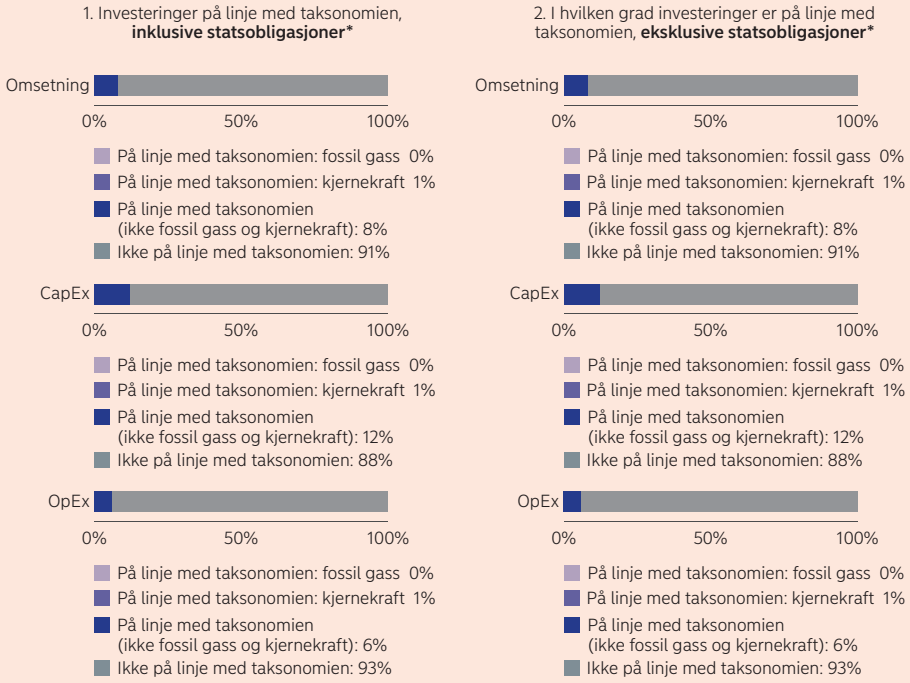
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☑ Ja:

☑ I fossil gass ☑ I atomenergi

☐ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,60 %
Muliggjørende aktiviteter	2,75 %
Sum	**3,35 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	8,96 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 51 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 40 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493004J0DU336JUI826

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 73 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde fondets minstekrav til ESG-score, var kvalifisert for inkludering og ESG-sinker ble ekskludert.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	72,17 %	96,05 %	95,94 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	96,62 %	96,62 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	96,62 %	96,62 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	96,62 %	96,62 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	72,17 %	96,05 %	95,94 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	2024	0,00 %	96,62 %	96,62 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	96,62 %	96,62 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	96,62 %	96,62 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	74.659 tCO2e	96,41 %	89,13 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	16.581 tCO2e	96,41 %	89,13 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	522.698 tCO2e	96,41 %	89,13 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	91.239 tCO2e	96,41 %	89,13 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	613.937 tCO2e	96,41 %	89,13 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	53 tCO2e / m€ investert	96,41 %	89,13 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	361 tCO2e / m€ investert	96,41 %	89,13 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-ob-jektene	77 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,41 %	91,59 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objek-tene ramme 1+2+3	905 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,41 %	91,34 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	11,60 % investeringer i fossilt drivstoff	96,41 %	85,22 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	53,45 % forbruk av ikke-fornybar energi	96,41 %	71,92 %
			70,54 % produksjon av ikke-fornybar energi	96,41 %	13,92 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,07 GWh / m€ av inntekter	0,27 %	0,27 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,59 GWh / m€ av inntekter	4,75 %	4,47 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,01 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,21 GWh / m€ av inntekter	0,11 %	0,11 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,18 GWh / m€ av inntekter	0,55 %	0,55 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,38 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,15 % med negativ effekt	96,41 %	86,31 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	96,41 %	1,37 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,32 tonn / m€ investert	96,41 %	81,62 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	96,41 %	89,83 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,06 % uten retningslinjer	96,41 %	93,21 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	15,70 % lønnsforskjell	96,41 %	68,71 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	39,24 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	96,41 %	79,37 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	96,41 %	88,74 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	206,49 tCO2e / m€ av BNP	0,21 %	0,21 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,21 %	0,03 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	0,21 %	0,03 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	0,21 %	0,21 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

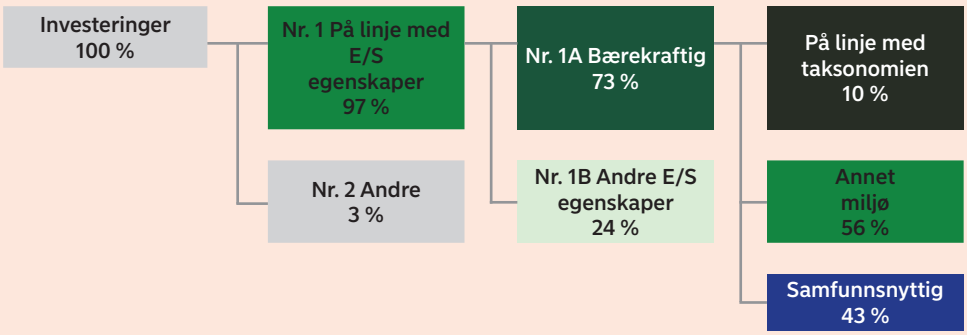
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	Fellesgoder	1,50 %	Tyskland
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	Energi	1,45 %	Danmark
NatWest Markets PLC 0.125% 12-11-2025	Finans	1,30 %	Storbritannia
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	Forbruker, ikke syklisk	1,24 %	Frankrike
JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	Finans	1,21 %	USA
Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	Finans	1,14 %	Bermuda
Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	Industri	1,11 %	Nederland
Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	Fellesgoder	1,10 %	Tyskland
UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	Finans	1,07 %	Storbritannia
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	Fellesgoder	1,04 %	Finland
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	Finans	0,94 %	Nederland
Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	Forbruker, ikke syklisk	0,94 %	Storbritannia
Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	Forbruker, syklisk	0,89 %	Luxembourg
Securitas Treasury Ireland D 3.875% 23-02-2030	Forbruker, ikke syklisk	0,83 %	Irland
Argenta Spaarbank NV 3.125% 06-02-2034	Finans	0,82 %	Belgia

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Gruvedrift	1,23 %
Kontant	Kontant	3,38 %
Kommunikasjon	Internett	0,34 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	2,12 %
Forbruker, syklisk	Klær	0,03 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	4,66 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	0,13 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	0,54 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	8,63 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	0,99 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	0,76 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	0,51 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	0,37 %
Derivater	Derivater	0,00 %
Energi	Energi – Alternative kilder	1,45 %
Finans	Banker	37,35 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	3,14 %
Finans	Forsikring	5,55 %
Finans	Private Equity	0,23 %
Finans	Eiendom	2,32 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	0,47 %
Finans	Sparebanker	1,94 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	0,21 %
Industri	Bygningsmaterialer	3,17 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	0,76 %
Industri	Bygg og anlegg	1,08 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	0,07 %
Industri	Transport	0,41 %
Teknologi	Datamaskiner	0,19 %
Teknologi	Programvare	0,42 %
Fellesgoder	Elektrisk	16,30 %
Fellesgoder	Gass	1,27 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

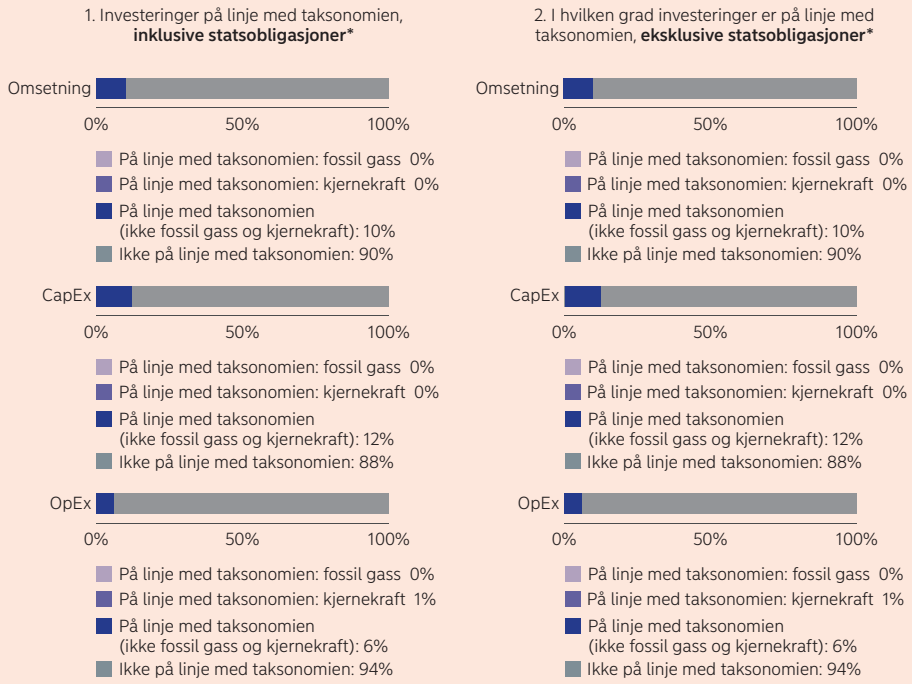
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☑ Ja:

☑ I fossil gass ☑ I atomenergi

☐ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,42 %
Muliggjørende aktiviteter	2,99 %
Sum	**3,41 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	10,05 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 56 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 43 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG V

Mal for rapportering før kontraktsinngåelse for finansproduktene det henvises til i paragraf 9, avsnitt 1 til 4a i forordningen (EU) 2019/2088 og paragraf 5, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 254900W6MHQWP7FJRF82

Bærekraftig investeringsmål

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttige mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☑ **Ja**

- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** 83 %
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** 22 %

● ○ ☐ **Nei**

- ☐ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på ____% med bærekraftige investeringer
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et samfunnsnyttig mål
- ☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som dette finansproduktet fremmer, oppfylt?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Fondets bærekraftige investeringsmål var å investere i obligasjoner som utstedes for å finansiere økonomiske aktiviteter som bidrar til bedre miljø og/eller samfunn, og obligasjoner som er knyttet til viktige prestasjonsindikatorer som gir utstederen incentiver til å forbedre praksiser med hensyn til miljø og samfunnsansvar. Fondet kan også ha investert i andre selskapsobligasjoner av investeringsgrad utstedt av selskaper hvis økonomiske aktiviteter delvis bidro til et bærekraftig investeringsmål og som ikke gjør betydelig skade på andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål, og som samtidig følger god eierstyringspraksis.

Referanseindeksen som brukes av fondet, ble ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå fondets bærekraftige investeringsmål.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	98,00 %	98,00 %	98,00 %
% av samlede investeringer i merkede obligasjoner	% av samlede investeringer i merkede obligasjoner	98,00 %	98,00 %	98,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	10.022 tCO2e	97,41 %	91,23 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	1.119 tCO2e	97,41 %	91,23 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	48.376 tCO2e	97,41 %	91,23 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	11.141 tCO2e	97,41 %	91,23 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	59.517 tCO2e	97,41 %	91,23 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	117 tCO2e / m€ investert	97,41 %	91,23 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	622 tCO2e / m€ investert	97,41 %	91,23 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	170 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,41 %	94,21 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	1.156 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,41 %	94,21 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	24,68 % investeringer i fossilt drivstoff	97,41 %	89,14 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	55,68 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,41 %	63,96 %
			59,30 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,41 %	26,46 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,01 GWh / m€ av inntekter	0,34 %	0,34 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,86 GWh / m€ av inntekter	4,67 %	4,67 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,07 GWh / m€ av inntekter	0,11 %	0,11 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	97,41 %	92,48 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	97,41 %	6,00 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,61 tonn / m€ investert	97,41 %	87,65 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	97,41 %	93,24 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	97,41 %	95,70 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	14,48 % lønnsforskjell	97,41 %	69,86 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	39,66 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,41 %	79,77 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,41 %	93,38 %

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

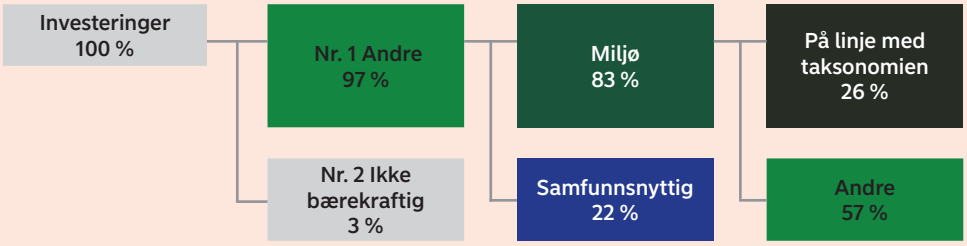
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 3. mai 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	Finans	3,17 %	Nederland
Mercedes-Benz International 3.5% 30-05-2026	Forbruker, syklisk	2,85 %	Nederland
National Grid PLC 3.875% 16-01-2029	Fellesgoder	2,56 %	Storbritannia
Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029	Finans	2,53 %	Frankrike
BPCE SA 4.125% 10-07-2028	Finans	2,40 %	Frankrike
Credit Agricole SA 0.500% MULTI 21-09-2029	Finans	2,30 %	Frankrike
Volkswagen International Fin 4.25% 29-03-2029	Forbruker, syklisk	2,16 %	Nederland
EDP Servicios Financieros Es 4.375% 04-04-2032	Fellesgoder	1,83 %	Spania
Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	Forbruker, ikke syklisk	1,79 %	Italia
SpareBank 1 Boligkreditt AS 3% 19-05-2030	Finans	1,79 %	Norge
Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	Fellesgoder	1,73 %	Tyskland
EDP Servicios Financieros Es 3.5% 16-07-2030	Fellesgoder	1,73 %	Spania
EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	Fellesgoder	1,68 %	Nederland
Societe Generale SA 4.750% MULTI 28-09-2029	Finans	1,64 %	Frankrike
Volkswagen Leasing GmbH 3.875% 11-10-2028	Forbruker, syklisk	1,64 %	Tyskland

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 Bærekraftig dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsmål.

Nr. 2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	2,43 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	0,79 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	8,85 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	0,81 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	0,10 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	4,90 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	0,49 %
Derivater	Derivater	0,00 %
Energi	Energi – Alternative kilder	1,55 %
Finans	Banker	33,56 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	3,29 %
Finans	Forsikring	2,58 %
Finans	Eiendom	1,67 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	0,15 %
Industri	Bygningsmaterialer	2,84 %
Industri	Bygg og anlegg	0,11 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	1,02 %
Teknologi	Datamaskiner	1,00 %
Fellesgoder	Elektrisk	33,42 %
Fellesgoder	Gass	0,45 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

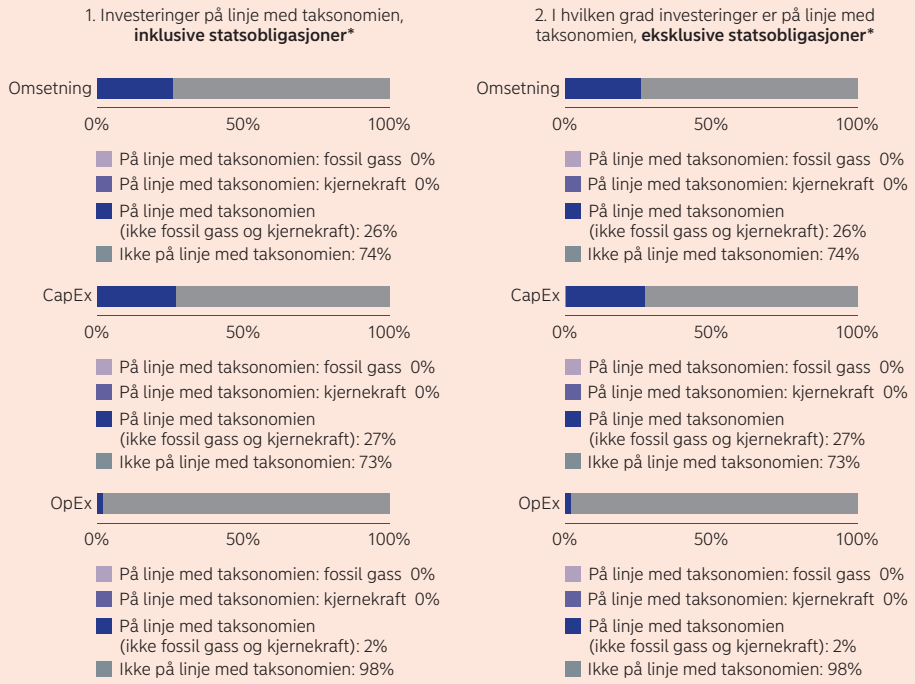
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,02 %
Muliggjørende aktiviteter	1,48 %
Sum	**1,51 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 57 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 22 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i KID-dokumentet for fondet. På grunn av instrumentenes art, gjaldt ikke miljø- eller samfunnsnyttige minstegarantier for kontanter og valutasikringsinstrumenter.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå det bærekraftige investeringsmålet til dette fondet, har blitt overvåket og dokumentert løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300ODKXRGT6EIFH77

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 32 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	31,77 %	97,07 %	97,07 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,17 %	97,17 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	97,17 %	97,17 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	31,77 %	97,07 %	97,07 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	97,17 %	97,17 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	97,17 %	97,17 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	945 tCO2e	83,87 %	75,26 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	1.712 tCO2e	83,87 %	75,26 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	305.727 tCO2e	83,87 %	75,26 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	2.658 tCO2e	83,87 %	75,26 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	308.385 tCO2e	83,87 %	75,26 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	1 tCO2e / m€ investert	83,87 %	75,26 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	71 tCO2e / m€ investert	83,87 %	75,26 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	5 tCO2e / m€ av eide inntekter	83,87 %	82,03 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	667 tCO2e / m€ av eide inntekter	83,87 %	82,00 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	83,87 %	71,76 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	46,00 % forbruk av ikke-fornybar energi	83,87 %	66,00 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	83,87 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	83,87 %	62,27 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	83,87 %	0,00 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	83,87 %	57,81 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	83,87 %	64,88 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	1,07 % uten retningslinjer	83,87 %	73,97 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	21,24 % lønnsforskjell	83,87 %	47,46 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	39,67 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	83,87 %	70,08 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	83,87 %	65,25 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	358,88 tCO2e / m€ av BNP	13,31 %	12,65 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	13,31 %	12,84 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	13,31 %	12,84 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	13,31 %	13,31 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

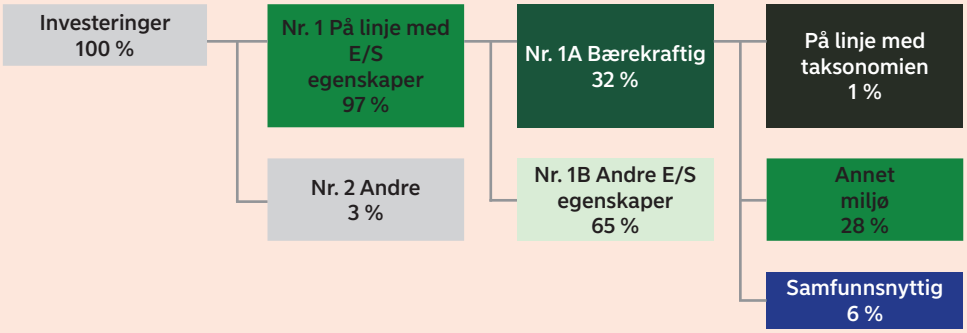
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	Finans	2,68 %	Italia
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Stats-	1,81 %	Hellas
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	Finans	1,75 %	Canada
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Stats-	1,68 %	Hellas
UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	Finans	1,56 %	Tsjekkia
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	Stats-	1,51 %	Spania
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Finans	1,46 %	Italia
Cie de Financement Foncier S 3.375% 16-09-2031	Finans	1,40 %	Frankrike
Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	Finans	1,27 %	Frankrike
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	Finans	1,05 %	Italia
Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	Finans	1,02 %	Tyskland
BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	Finans	1,00 %	Frankrike
Banco BPI SA 3.625% 04-07-2028	Finans	0,97 %	Portugal
Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	Finans	0,96 %	Frankrike
Toronto-Dominion Bank/The 0.864% 24-03-2027	Finans	0,95 %	Canada

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	2,90 %
Derivater	Derivater	-0,06 %
Finans	Banker	64,77 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	13,84 %
Finans	Sparebanker	1,20 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,01 %
Statsobligasjoner	Kommunal	0,93 %
Statsobligasjoner	REGIONALE (STAT/PROVINS)	0,45 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	15,98 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

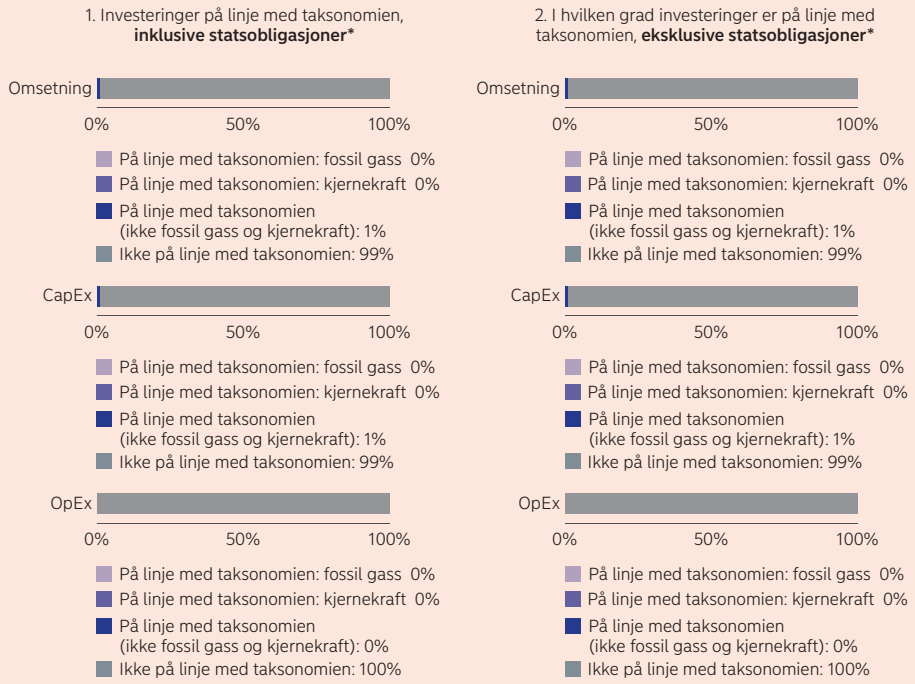
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,00 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	0,83 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 28 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 6 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300WUBHZSQIK6U640

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 25 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	25,01 %	92,71 %	92,71 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	93,27 %	93,27 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	93,27 %	93,27 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	25,01 %	92,71 %	92,71 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	93,27 %	93,27 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	93,27 %	93,27 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	88 tCO2e	44,94 %	39,33 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	253 tCO2e	44,94 %	39,33 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	26.509 tCO2e	44,94 %	39,33 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	341 tCO2e	44,94 %	39,33 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	26.850 tCO2e	44,94 %	39,33 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	1 tCO2e / m€ investert	44,94 %	39,33 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	73 tCO2e / m€ investert	44,94 %	39,33 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	5 tCO2e / m€ av eide inntekter	44,94 %	43,66 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	530 tCO2e / m€ av eide inntekter	44,94 %	43,63 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	44,94 %	40,60 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	44,50 % forbruk av ikke-fornybar energi	44,94 %	35,78 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	44,94 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	44,94 %	36,27 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	44,94 %	0,00 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	44,94 %	34,94 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	44,94 %	36,36 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	1,02 % uten retningslinjer	44,94 %	41,02 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	20,73 % lønnsforskjell	44,94 %	28,84 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	39,71 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	44,94 %	37,57 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	44,94 %	34,17 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	328,19 tCO2e / m€ av BNP	48,33 %	47,38 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	48,33 %	47,99 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	48,33 %	47,99 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	48,33 %	48,33 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

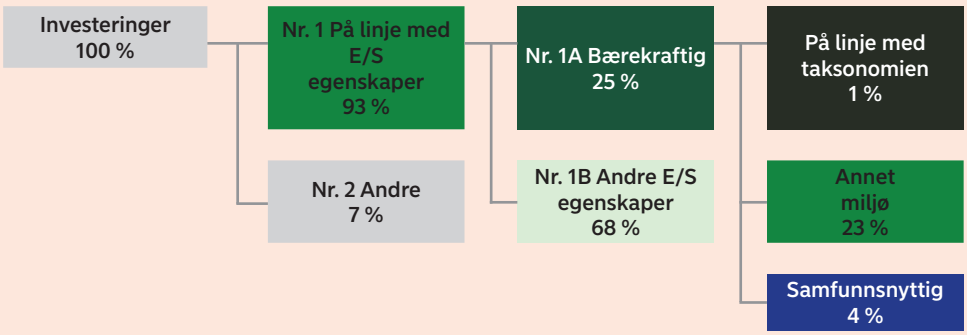
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Stats-	3,33 %	Hellas
Italy Buoni Poliennali Del T 3.2% 28-01-2026	Stats-	3,29 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Stats-	3,04 %	Italia
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	Stats-	2,97 %	Spania
French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	Stats-	2,49 %	Frankrike
Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	Finans	1,91 %	Spania
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	Finans	1,80 %	Polen
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Stats-	1,72 %	Hellas
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Finans	1,67 %	Italia
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Stats-	1,64 %	Hellas
Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029	Finans	1,57 %	Spania
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 15-05-2029	Stats-	1,57 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Stats-	1,46 %	Italia
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	Stats-	1,45 %	Estland
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	Stats-	1,37 %	Irland

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	6,65 %
Derivater	Derivater	0,09 %
Finans	Banker	35,82 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	6,85 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,01 %
Statsobligasjoner	Kommunal	0,64 %
Statsobligasjoner	REGIONALE (STAT/PROVINS)	0,43 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	49,53 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

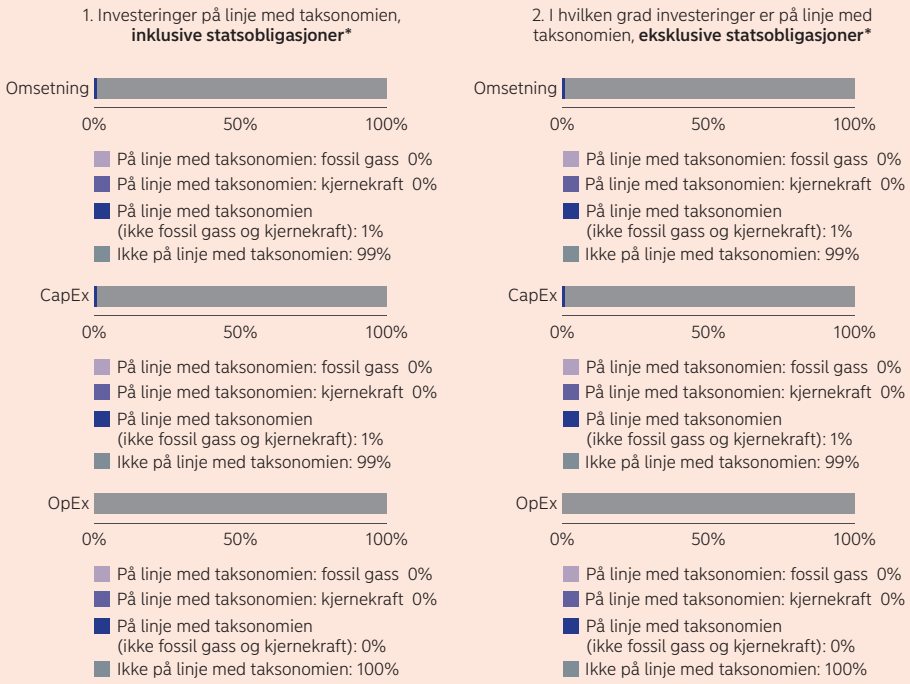
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,00 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	0,51 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 23 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 4 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300HQ4F0MHYF7TI45

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 60 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	60,18 %	97,64 %	97,64 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,52 %	97,52 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	97,52 %	97,52 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	60,18 %	97,64 %	97,64 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	97,52 %	97,52 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	97,52 %	97,52 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	69.475 tCO2e	97,52 %	86,22 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	11.355 tCO2e	97,52 %	86,22 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	271.074 tCO2e	97,52 %	86,22 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	80.820 tCO2e	97,52 %	86,22 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	351.893 tCO2e	97,52 %	86,22 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	127 tCO2e / m€ investert	97,52 %	86,22 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	547 tCO2e / m€ investert	97,52 %	86,22 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	175 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,52 %	88,20 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	854 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,52 %	88,20 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	10,48 % investeringer i fossilt drivstoff	97,52 %	81,58 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	70,35 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,52 %	67,78 %
			74,21 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,52 %	12,09 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	1,29 GWh / m€ av inntekter	0,34 %	0,27 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	2,60 GWh / m€ av inntekter	3,70 %	3,59 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,12 GWh / m€ av inntekter	0,09 %	0,09 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,01 GWh / m€ av inntekter	0,08 %	0,08 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,14 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,10 GWh / m€ av inntekter	0,04 %	0,04 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	2,44 % med negativ effekt	97,52 %	84,01 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	97,52 %	3,50 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	2,27 tonn / m€ investert	97,52 %	79,95 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	97,52 %	93,54 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,14 % uten retningslinjer	97,52 %	88,17 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	9,17 % lønnsforskjell	97,52 %	51,82 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	35,83 % (kvinnelige styremedlemmer / totalt antall styremedlemmer)	97,52 %	79,81 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,52 %	91,33 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

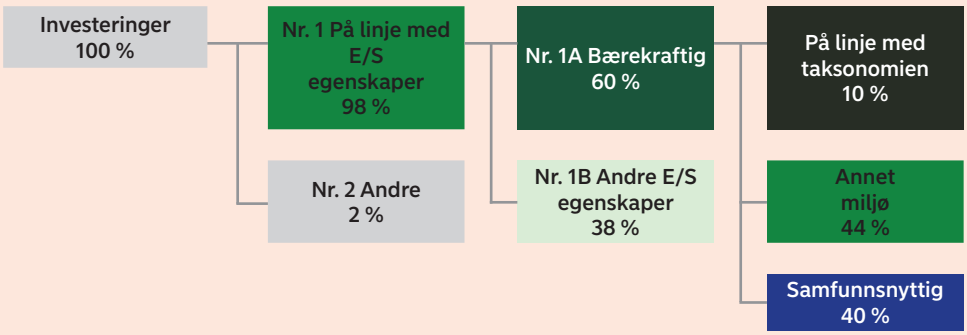
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	Finans	1,90 %	Nederland
Securitas Treasury Ireland D 3.875% 23-02-2030	Forbruker, ikke syklisk	1,62 %	Irland
Unibail-Rodamco-Westfi 7.250% MULTI Perp FC2028	Finans	1,61 %	Frankrike
Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	Fellesgoder	1,56 %	Sverige
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	Energi	1,55 %	Danmark
TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	Kommunikasjon	1,54 %	Danmark
Orange SA 5.000% MULTI Perp FC2026	Kommunikasjon	1,53 %	Frankrike
Nokia Oyj 4.375% 21-08-2031	Kommunikasjon	1,53 %	Finland
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	Forbruker, ikke syklisk	1,53 %	Frankrike
Gruenenthal GmbH 6.75% 15-05-2030	Forbruker, ikke syklisk	1,52 %	Tyskland
Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032	Finans	1,46 %	USA
Coty Inc 5.75% 15-09-2028	Forbruker, ikke syklisk	1,35 %	USA
British Telecommunicati 8.375% MULTI 20-12-2083	Kommunikasjon	1,33 %	Storbritannia
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28-11-2029	Forbruker, ikke syklisk	1,32 %	Tyskland
Cellnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	Industri	1,31 %	Spania

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	2,55 %
Kommunikasjon	Internett	1,27 %
Kommunikasjon	Medier	1,60 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	17,41 %
Forbruker, syklisk	Flyselskaper	0,82 %
Forbruker, syklisk	Klær	0,56 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	8,09 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,15 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	0,43 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	2,82 %
Forbruker, syklisk	Fritid	0,55 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	2,72 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	10,87 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	1,53 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	0,94 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	0,99 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	1,88 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	5,44 %
Derivater	Derivater	0,00 %
Diversifisert	Holdingselskaper - diversifiserte	1,34 %
Energi	Energi – Alternative kilder	1,55 %
Finans	Banker	0,93 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	2,27 %
Finans	Eiendom	5,37 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	2,66 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,08 %
Industri	Bygningsmaterialer	3,20 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	1,29 %
Industri	Bygg og anlegg	2,11 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	0,28 %
Industri	Emballasje og beholdere	3,51 %
Teknologi	Datamaskiner	0,43 %
Teknologi	Programvare	0,16 %
Fellesgoder	Elektrisk	13,75 %
Fellesgoder	Gass	0,08 %
Fellesgoder	Vann	0,55 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

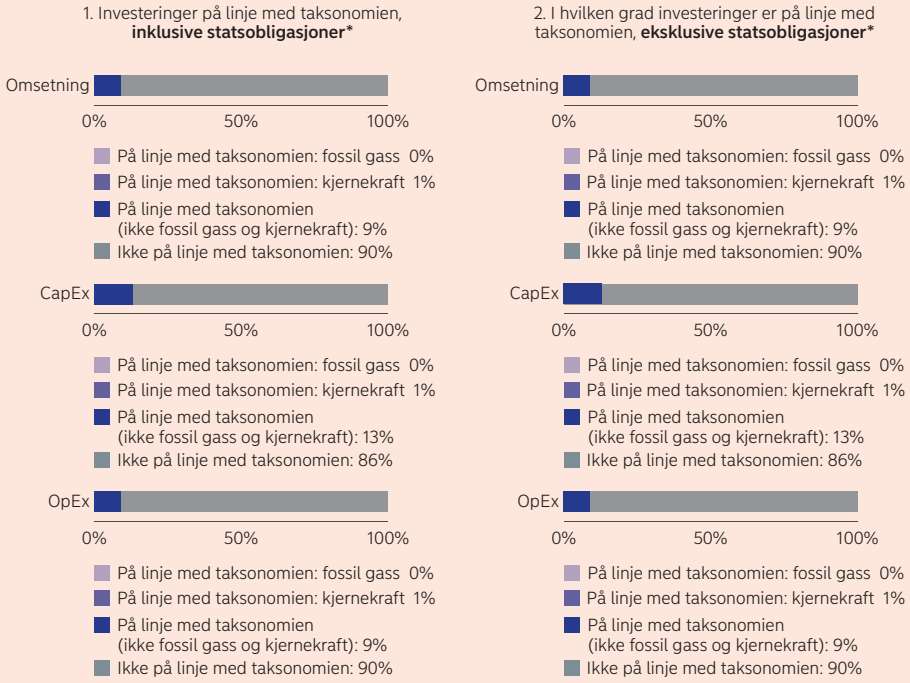
- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

- [x] Ja:
  - [x] I fossil gass
  - [x] I atomenergi
- [ ] Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,44 %
Muliggjørende aktiviteter	4,30 %
Sum	**4,74 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	9,86 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 44 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 40 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493001SUQRY2LG8S445

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 54 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	55,63 %	95,41 %	94,65 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	95,46 %	95,46 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	95,46 %	95,46 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	55,63 %	95,41 %	94,65 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	95,46 %	95,46 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	95,46 %	95,46 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	1.466 tCO2e	95,46 %	91,82 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	685 tCO2e	95,46 %	91,82 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	174.741 tCO2e	95,46 %	91,82 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	2.151 tCO2e	95,46 %	91,82 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	176.891 tCO2e	95,46 %	91,82 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	1 tCO2e / m€ investert	95,46 %	91,82 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	130 tCO2e / m€ investert	95,46 %	91,82 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	4 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,46 %	93,57 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	628 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,46 %	93,57 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	95,46 %	90,71 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	42,05 % forbruk av ikke-fornybar energi	95,46 %	78,58 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	95,46 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	95,46 %	83,12 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	95,46 %	0,18 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,02 tonn / m€ investert	95,46 %	76,50 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	95,46 %	85,89 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,48 % uten retningslinjer	95,46 %	89,42 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	18,84 % lønnsforskjell	95,46 %	62,48 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	38,34 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	95,46 %	81,84 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	95,46 %	80,06 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	310,94 tCO2e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

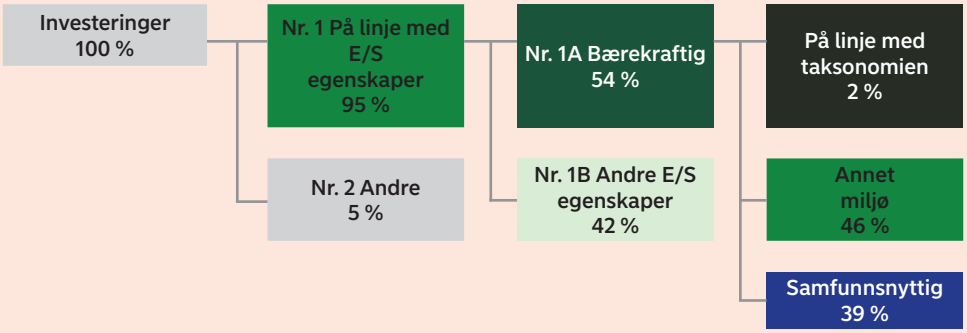
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	Finans	3,68 %	Portugal
Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	Finans	3,68 %	Spania
Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	Finans	3,44 %	Italia
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	Finans	2,82 %	Italia
Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	Finans	2,44 %	Irland
HSBC Holdings PLC 8.201% MULTI 16-11-2034	Finans	2,36 %	Storbritannia
Direct Line Insurance 4.750% MULTI Perp FC2027	Finans	2,26 %	Storbritannia
ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	Finans	2,20 %	Nederland
de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	Finans	2,10 %	Nederland
Phoenix Group Holdings PLC 5.625% 28-04-2031	Finans	2,09 %	Storbritannia
Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	Finans	1,98 %	Spania
Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	Finans	1,91 %	Tyskland
Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	Finans	1,86 %	Nederland
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	Finans	1,72 %	Spania
Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	Finans	1,71 %	Tyskland

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	4,73 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	2,43 %
Derivater	Derivater	-0,04 %
Finans	Banker	58,56 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	2,84 %
Finans	Forsikring	29,68 %
Finans	Sparebanker	1,95 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,15 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	0,00 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

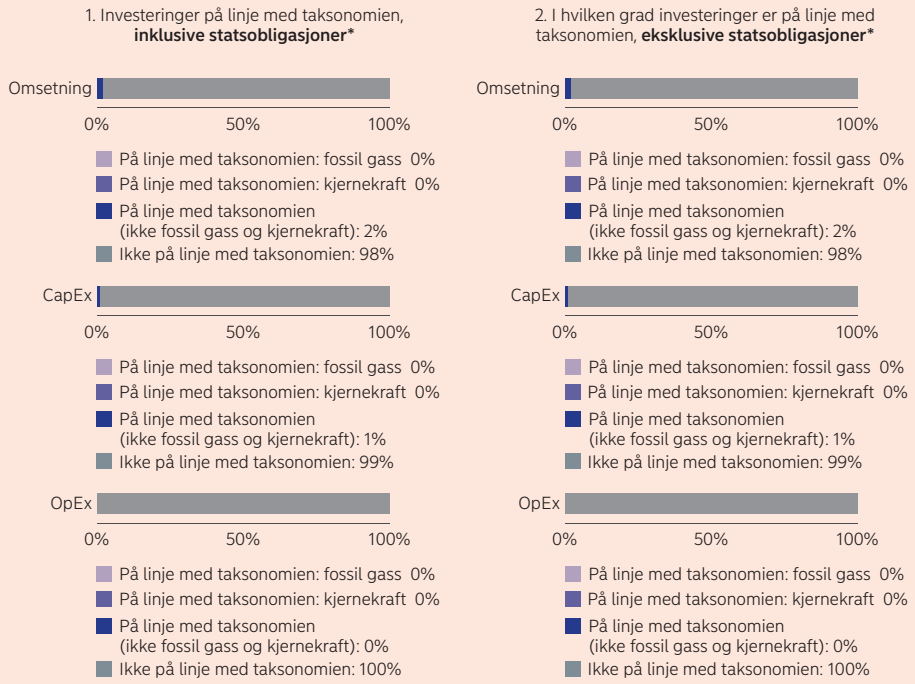
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,00 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	1,50 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 46 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 39 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av E/S-egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300XXBGPCW0NFP308

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 43 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	43,37 %	93,26 %	92,25 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	93,05 %	93,05 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	93,05 %	93,05 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	43,37 %	93,26 %	92,25 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	93,05 %	93,05 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	93,05 %	93,05 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	75.779 tCO2e	93,05 %	60,33 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	56.667 tCO2e	93,05 %	60,33 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	1.871.953 tCO2e	93,05 %	60,18 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	132.402 tCO2e	93,05 %	60,33 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	2.004.683 tCO2e	93,05 %	60,18 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	48 tCO2e / m€ investert	93,05 %	60,33 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	734 tCO2e / m€ investert	93,05 %	60,18 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	66 tCO2e / m€ av eide inntekter	93,05 %	71,92 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	660 tCO2e / m€ av eide inntekter	93,05 %	70,77 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	3,34 % investeringer i fossilt drivstoff	93,05 %	56,25 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	60,82 % forbruk av ikke-fornybar energi	93,05 %	42,98 %
			59,30 % produksjon av ikke-fornybar energi	93,05 %	2,55 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,67 GWh / m€ av inntekter	9,83 %	6,36 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,78 GWh / m€ av inntekter	1,34 %	1,34 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,07 GWh / m€ av inntekter	1,25 %	0,56 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,78 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,69 GWh / m€ av inntekter	2,05 %	1,53 %
Biomang-fold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	93,05 %	54,28 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	93,05 %	0,30 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	1,34 tonn / m€ investert	93,05 %	46,93 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	93,05 %	70,93 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	93,05 %	55,59 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	16,11 % lønnsforskjell	93,05 %	29,31 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	33,72 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	93,05 %	47,93 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	93,05 %	69,08 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

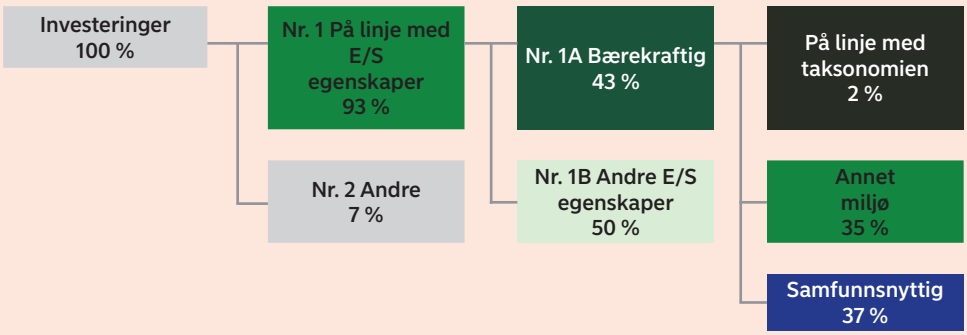
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	Kommunikasjon	1,52 %	Irland
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	Kommunikasjon	1,43 %	Spania
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31-10-2028	Forbruker, ikke syklisk	1,25 %	USA
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Forbruker, ikke syklisk	1,24 %	Sverige
TI Automotive Finance PLC 3.75% 15-04-2029	Forbruker, syklisk	1,04 %	Storbritannia
Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026	Forbruker, ikke syklisk	1,00 %	Belgia
Selecta Group BV 01-04-2026	Industri	1,00 %	Nederland
Multiversity SpA FRN 30-10-2028	Forbruker, ikke syklisk	0,98 %	Italia
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Fellesgoder	0,95 %	Frankrike
Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	Industri	0,95 %	Italia
ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	Finans	0,85 %	Nederland
Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	Basismaterialer	0,81 %	USA
UBS Group AG 3.875% MULTI Perp FC2026	Finans	0,81 %	Sveits
CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	Forbruker, ikke syklisk	0,80 %	Frankrike
Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	Forbruker, syklisk	0,80 %	Luxembourg

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	2,59 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	1,06 %
Basismaterialer	Gruvedrift	0,35 %
Kontant	Kontant	6,56 %
Kommunikasjon	Internett	2,45 %
Kommunikasjon	Medier	2,99 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	12,00 %
Forbruker, syklisk	Klær	0,32 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	0,80 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	5,65 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	0,16 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	3,32 %
Forbruker, syklisk	Matvaretjenester	0,27 %
Forbruker, syklisk	Fritid	0,36 %
Forbruker, syklisk	Losji	0,82 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	3,53 %
Forbruker, ikke syklisk	Landbruk	0,09 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	1,25 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,71 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	9,61 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	0,47 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	1,51 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	0,01 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	2,38 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	1,24 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	3,67 %
Derivater	Derivater	0,49 %
Diversifisert	Holdingselskaper - diversifiserte	0,95 %
Finans	Banker	7,24 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	2,53 %
Finans	Forsikring	3,39 %
Finans	Private Equity	0,81 %
Finans	Eiendom	3,73 %
Finans	Sparebanker	0,22 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,10 %
Industri	Bygningsmaterialer	0,20 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	1,58 %
Industri	Bygg og anlegg	2,48 %
Industri	Hånd- og maskinverktøy	0,85 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	2,98 %
Industri	Diverse industri	0,80 %
Industri	Emballasje og beholdere	2,73 %
Industri	Transport	0,22 %
Teknologi	Datamaskiner	0,68 %
Teknologi	Programvare	1,51 %
Fellesgoder	Elektrisk	2,55 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

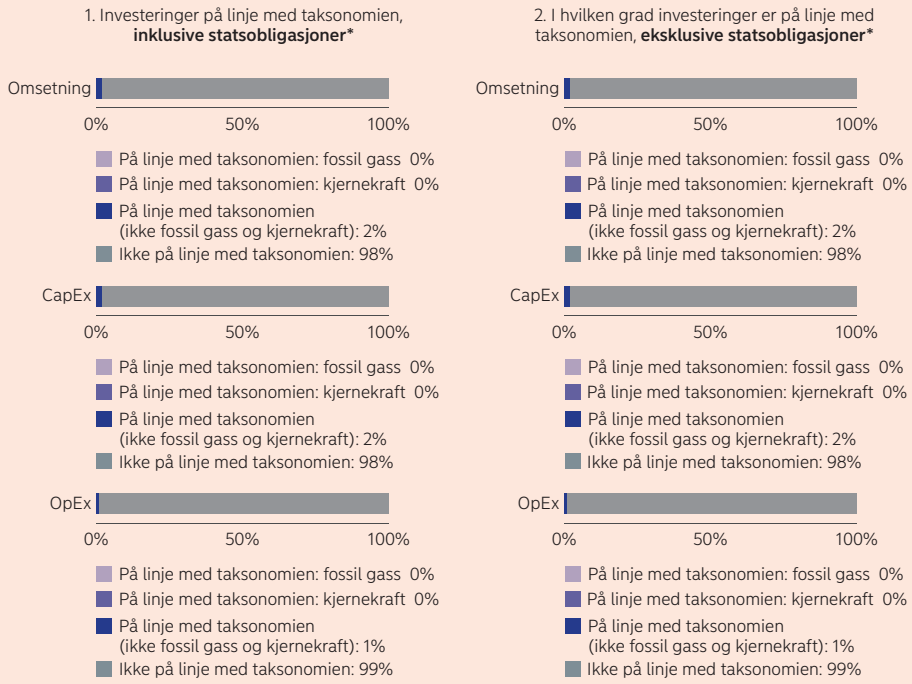
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☑ Ja:

☐ I fossil gass ☑ I atomenergi

☐ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,17 %
Muliggjørende aktiviteter	0,45 %
Sum	**0,62 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	2,21 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 35 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 37 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300XRUCQ32ZN5RZ02

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 49 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	49,29 %	96,56 %	95,13 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	96,80 %	96,80 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	96,80 %	96,80 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	49,29 %	96,56 %	95,13 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	96,80 %	96,80 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	96,80 %	96,80 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	6.521 tCO2e	96,80 %	65,31 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	3.121 tCO2e	96,80 %	65,31 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	55.772 tCO2e	96,80 %	65,31 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	9.633 tCO2e	96,80 %	65,31 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	65.405 tCO2e	96,80 %	65,31 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	37 tCO2e / m€ investert	96,80 %	65,31 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	251 tCO2e / m€ investert	96,80 %	65,31 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	68 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,80 %	72,99 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	523 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,80 %	72,89 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	3,80 % investeringer i fossilt drivstoff	96,80 %	64,89 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	59,36 % forbruk av ikke-fornybar energi	96,80 %	50,84 %
			84,51 % produksjon av ikke-fornybar energi	96,80 %	3,64 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,77 GWh / m€ av inntekter	5,63 %	3,01 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,78 GWh / m€ av inntekter	3,19 %	3,19 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,02 GWh / m€ av inntekter	0,87 %	0,87 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	1,08 GWh / m€ av inntekter	1,35 %	1,35 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,92 % med negativ effekt	96,80 %	61,71 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,01 tonn / m€ investert	96,80 %	1,51 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,78 tonn / m€ investert	96,80 %	54,17 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	96,80 %	81,08 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,07 % uten retningslinjer	96,80 %	62,83 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	13,57 % lønnsforskjell	96,80 %	32,15 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	32,28 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	96,80 %	53,85 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	96,80 %	78,37 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO2e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

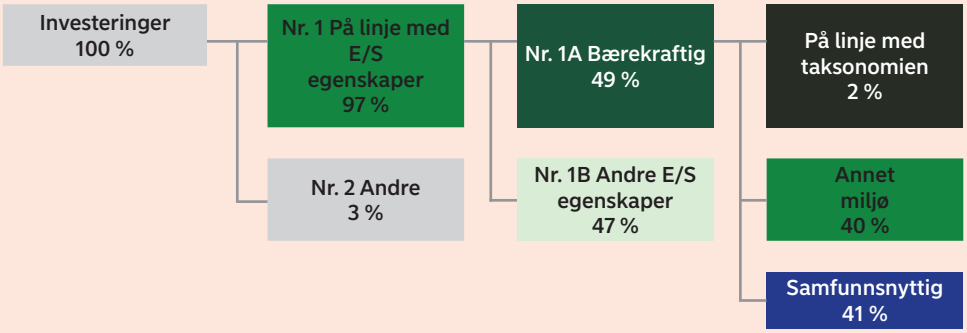
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	Forbruker, ikke syklisk	2,62 %	Nederland
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Fellesgoder	2,42 %	Frankrike
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	Kommunikasjon	2,19 %	Japan
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	Kommunikasjon	1,53 %	Storbritannia
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	Forbruker, ikke syklisk	1,38 %	Spania
Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	Finans	1,36 %	Italia
Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	Forbruker, ikke syklisk	1,12 %	Sverige
Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027	Forbruker, syklisk	1,12 %	Tsjekkia
Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	Kommunikasjon	1,10 %	Luxembourg
Altice France SA 3.375% 15-01-2028	Kommunikasjon	1,09 %	Frankrike
Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	Finans	1,05 %	Spania
Eroski S Coop 10.625% 30-04-2029	Forbruker, syklisk	1,04 %	Spania
Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	Finans	1,04 %	Portugal
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15-10-2026	Energi	0,99 %	Luxembourg
Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	Kommunikasjon	0,97 %	Storbritannia

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	2,10 %
Kontant	Kontant	3,86 %
Kommunikasjon	Reklame	1,21 %
Kommunikasjon	Internett	4,98 %
Kommunikasjon	Medier	2,64 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	14,14 %
Forbruker, syklisk	Flyselskaper	0,06 %
Forbruker, syklisk	Klær	0,46 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	0,47 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	1,07 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	5,18 %
Forbruker, syklisk	Matvaretjenester	0,60 %
Forbruker, syklisk	Hjemmeinnredning	0,68 %
Forbruker, syklisk	Fritid	1,22 %
Forbruker, syklisk	Losji	0,26 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	2,72 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	1,38 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	5,63 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	0,81 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	3,05 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	2,76 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	0,24 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	6,56 %
Derivater	Derivater	-1,03 %
Diversifisert	Holdingselskaper - diversifiserte	0,72 %
Energi	Energi – Alternative kilder	0,99 %
Finans	Banker	13,12 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	0,62 %
Finans	Forsikring	3,76 %
Finans	Eiendom	5,74 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	0,09 %
Finans	Sparebanker	0,69 %
Fondssertifikat	Fondssertifikat	0,44 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,08 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	1,21 %
Industri	Bygg og anlegg	0,62 %
Industri	Miljøkontroll	0,07 %
Industri	Hånd- og maskinverktøy	0,74 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	0,31 %
Industri	Emballasje og beholdere	4,65 %
Industri	Transport	0,76 %
Teknologi	Datamaskiner	0,17 %
Teknologi	Halvledere	0,61 %
Teknologi	Programvare	0,09 %
Fellesgoder	Elektrisk	3,36 %
Fellesgoder	Vann	0,28 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

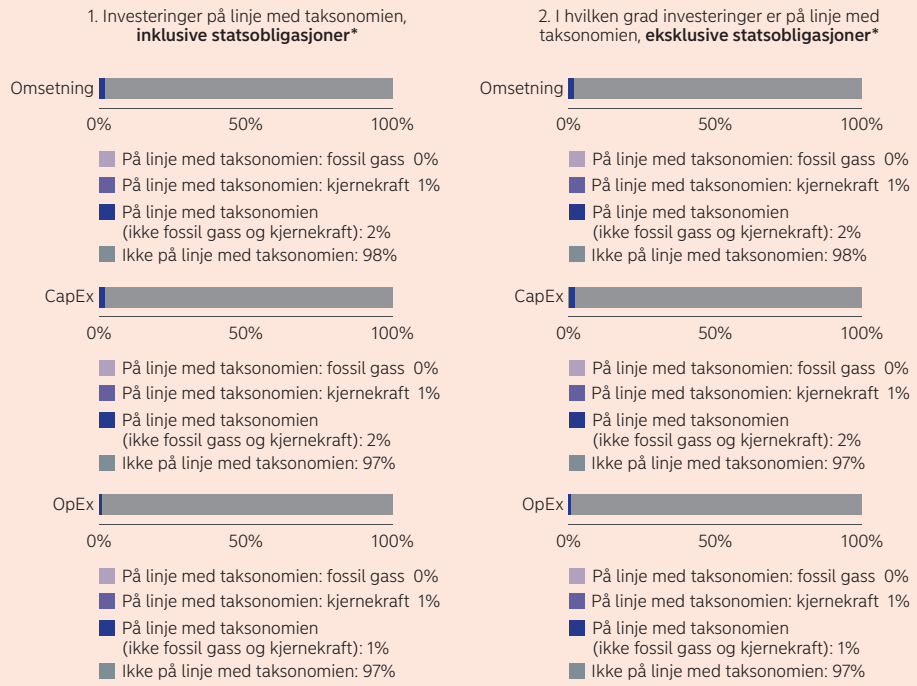
- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

- [x] Ja:
  - [x] I fossil gass
  - [ ] I atomenergi
- [ ] Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,33 %
Muliggjørende aktiviteter	0,48 %
Sum	**0,82 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	2,36 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 40 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 41 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300XZGMRU5J181885

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 41 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	41,01 %	96,59 %	95,68 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	95,51 %	95,51 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	95,51 %	95,51 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	41,01 %	96,59 %	95,68 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	95,51 %	95,51 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	95,51 %	95,51 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	2.508 tCO2e	95,51 %	55,55 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	1.771 tCO2e	95,51 %	55,55 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	60.227 tCO2e	95,51 %	55,46 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	4.277 tCO2e	95,51 %	55,55 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	64.512 tCO2e	95,51 %	55,46 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	55 tCO2e / m€ investert	95,51 %	55,55 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	819 tCO2e / m€ investert	95,51 %	55,46 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	69 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,51 %	66,23 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	698 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,51 %	65,26 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	3,24 % investeringer i fossilt drivstoff	95,51 %	51,53 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	60,01 % forbruk av ikke-fornybar energi	95,51 %	42,60 %
			63,80 % produksjon av ikke-fornybar energi	95,51 %	2,28 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,77 GWh / m€ av inntekter	9,56 %	5,62 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,78 GWh / m€ av inntekter	1,36 %	1,36 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,07 GWh / m€ av inntekter	0,85 %	0,20 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,90 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,52 GWh / m€ av inntekter	1,12 %	0,93 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	95,51 %	50,30 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	95,51 %	0,55 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	1,68 tonn / m€ investert	95,51 %	44,93 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	95,51 %	65,16 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	95,51 %	53,40 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	15,80 % lønnsforskjell	95,51 %	28,95 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	33,13 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	95,51 %	44,45 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	95,51 %	63,54 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO2e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

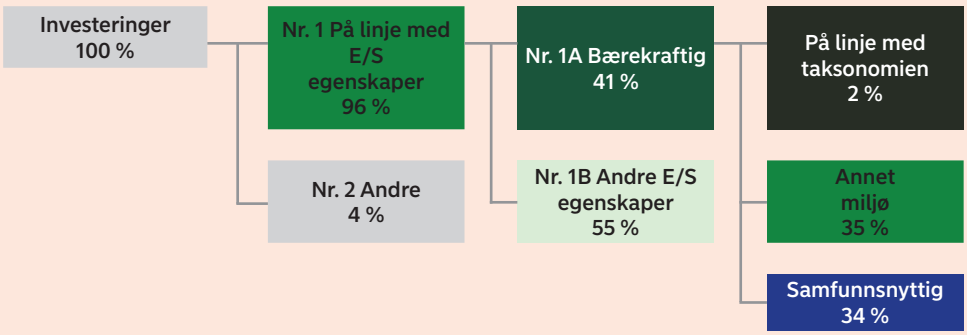
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Vmed O2 UK Financing I PLC 5.625% 15-04-2032	Kommunikasjon	1,40 %	Storbritannia
Teva Pharmaceutical Finance 3.75% 09-05-2027	Forbruker, ikke syklisk	1,23 %	Nederland
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Forbruker, ikke syklisk	1,14 %	Sverige
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	Kommunikasjon	1,13 %	Spania
TI Automotive Finance PLC 3.75% 15-04-2029	Forbruker, syklisk	1,09 %	Storbritannia
Altice France SA 3.375% 15-01-2028	Kommunikasjon	1,02 %	Frankrike
Multiversity SpA FRN 30-10-2028	Forbruker, ikke syklisk	0,97 %	Italia
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Fellesgoder	0,95 %	Frankrike
Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026	Forbruker, ikke syklisk	0,91 %	Belgia
Cooperatieve Rabobank 3.250% MULTI Perp FC2026	Finans	0,89 %	Nederland
IHO Verwaltungs GmbH 3.875% P-I-K 15-05-2027	Forbruker, syklisk	0,86 %	Tyskland
Vodafone Group PLC 3.000% MULTI 27-08-2080	Kommunikasjon	0,83 %	Storbritannia
Dufry One BV 3.375% 15-04-2028	Forbruker, syklisk	0,81 %	Nederland
ARBR 7X E	Finans	0,79 %	Irland
Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	Finans	0,79 %	Storbritannia

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Aktivasikrede verdipapirer	Andre ABS	8,43 %
Basismaterialer	Kjemikalier	2,64 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	1,20 %
Basismaterialer	Gruvedrift	0,49 %
Kontant	Kontant	4,08 %
Kommunikasjon	Reklame	0,23 %
Kommunikasjon	Internett	2,51 %
Kommunikasjon	Medier	1,90 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	11,94 %
Forbruker, syklisk	Klær	0,26 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	0,71 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	5,98 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	0,15 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	2,64 %
Forbruker, syklisk	Matvaretjenester	0,29 %
Forbruker, syklisk	Fritid	0,39 %
Forbruker, syklisk	Losji	0,66 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	3,26 %
Forbruker, ikke syklisk	Landbruk	0,10 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	0,75 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,64 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	8,48 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	0,55 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	1,49 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	2,24 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	1,18 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	3,17 %
Derivater	Derivater	0,40 %
Diversifisert	Holdingselskaper - diversifiserte	0,88 %
Finans	Banker	7,02 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	2,60 %
Finans	Forsikring	3,30 %
Finans	Private Equity	0,70 %
Finans	Eiendom	2,85 %
Finans	Sparebanker	0,29 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,06 %
Industri	Bygningsmaterialer	0,06 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	1,34 %
Industri	Bygg og anlegg	2,66 %
Industri	Hånd- og maskinverktøy	0,70 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	2,48 %
Industri	Diverse industri	0,84 %
Industri	Emballasje og beholdere	2,72 %
Industri	Transport	0,21 %
Teknologi	Datamaskiner	0,60 %
Teknologi	Programvare	1,79 %
Fellesgoder	Elektrisk	2,28 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

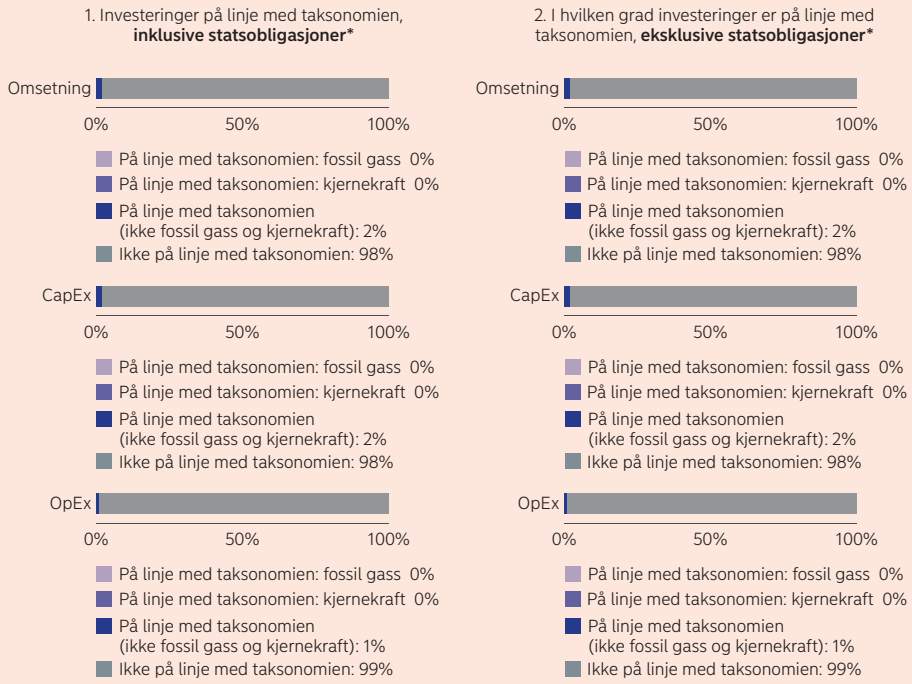
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☑ Ja:

☐ I fossil gass ☑ I atomenergi

☐ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,20 %
Muliggjørende aktiviteter	0,46 %
Sum	**0,66 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	1,90 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 35 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 34 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300ISX6Y6CZ3YHN56

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 58 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde fondets minstekrav til ESG-score, var kvalifisert for inkludering og ESG-sinker ble ekskludert.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	57,48 %	96,57 %	95,70 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	96,40 %	96,40 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	96,40 %	96,40 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	96,40 %	96,40 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	57,48 %	96,57 %	95,70 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	2024	0,00 %	96,40 %	96,40 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	96,40 %	96,40 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	96,40 %	96,40 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	12.949 tCO2e	96,40 %	66,83 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	7.348 tCO2e	96,40 %	66,83 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	169.040 tCO2e	96,40 %	66,83 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	20.266 tCO2e	96,40 %	66,83 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	189.306 tCO2e	96,40 %	66,83 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	22 tCO2e / m€ investert	96,40 %	66,83 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	202 tCO2e / m€ investert	96,40 %	66,83 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	51 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,40 %	73,47 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	481 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,40 %	73,46 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	3,51 % investeringer i fossilt drivstoff	96,40 %	67,80 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	53,12 % forbruk av ikke-fornybar energi	96,40 %	54,39 %
			84,43 % produksjon av ikke-fornybar energi	96,40 %	3,55 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	1,17 GWh / m€ av inntekter	6,06 %	2,84 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,78 GWh / m€ av inntekter	3,07 %	3,07 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,02 GWh / m€ av inntekter	1,33 %	1,33 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	1,07 GWh / m€ av inntekter	1,39 %	1,39 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,21 % med negativ effekt	96,40 %	66,26 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,03 tonn / m€ investert	96,40 %	0,97 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,43 tonn / m€ investert	96,40 %	56,70 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	96,40 %	81,15 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	96,40 %	64,80 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	14,75 % lønnsforskjell	96,40 %	35,72 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	34,24 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	96,40 %	56,92 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	96,40 %	78,19 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO2e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

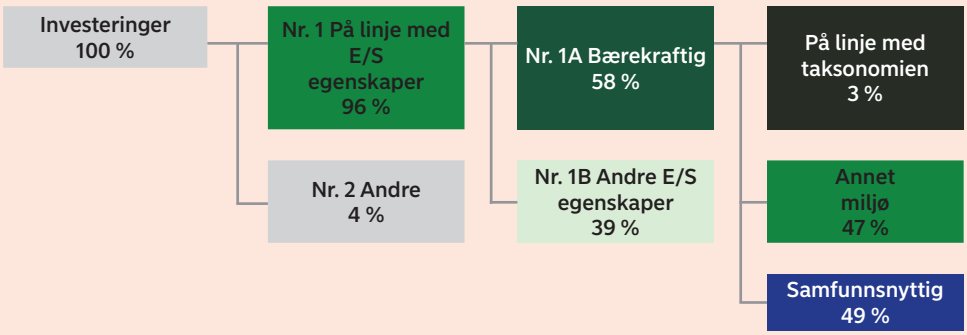
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	Forbruker, ikke syklisk	2,39 %	Nederland
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Fellesgoder	2,14 %	Frankrike
Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	Kommunikasjon	1,56 %	Nederland
Cellnex Finance Co SA 0.75% 15-11-2026	Industri	1,38 %	Spania
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	Forbruker, ikke syklisk	1,37 %	Spania
Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	Kommunikasjon	1,29 %	Luxembourg
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	Finans	1,28 %	Spania
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	Kommunikasjon	1,28 %	Japan
Eroski S Coop 10.625% 30-04-2029	Forbruker, syklisk	1,25 %	Spania
Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	Finans	1,19 %	Italia
Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	Finans	1,19 %	Spania
United Group BV 3.625% 15-02-2028	Kommunikasjon	1,14 %	Nederland
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15-10-2026	Energi	1,13 %	Luxembourg
Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	Forbruker, ikke syklisk	1,11 %	Sverige
Direct Line Insurance 4.750% MULTI Perp FC2027	Finans	1,07 %	Storbritannia

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	2,18 %
Kontant	Kontant	4,38 %
Kommunikasjon	Reklame	1,38 %
Kommunikasjon	Internett	3,71 %
Kommunikasjon	Medier	2,70 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	14,49 %
Forbruker, syklisk	Klær	0,30 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	1,44 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	1,58 %
Forbruker, syklisk	Matvaretjenester	0,74 %
Forbruker, syklisk	Hjemmeinnredning	0,51 %
Forbruker, syklisk	Fritid	0,93 %
Forbruker, syklisk	Losji	0,25 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	3,32 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	1,37 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	6,26 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	0,54 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	3,46 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	3,32 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	0,29 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	5,45 %
Derivater	Derivater	-0,66 %
Diversifisert	Holdingselskaper - diversifiserte	0,86 %
Energi	Energi – Alternative kilder	1,13 %
Finans	Banker	14,54 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	0,66 %
Finans	Forsikring	4,48 %
Finans	Eiendom	6,09 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	0,11 %
Finans	Sparebanker	0,84 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,11 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	1,77 %
Industri	Bygg og anlegg	2,79 %
Industri	Miljøkontroll	0,21 %
Industri	Hånd- og maskinverktøy	0,83 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	0,29 %
Industri	Emballasje og beholdere	2,67 %
Industri	Transport	0,72 %
Teknologi	Datamaskiner	0,03 %
Teknologi	Halvledere	0,51 %
Teknologi	Programvare	0,09 %
Fellesgoder	Elektrisk	3,55 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

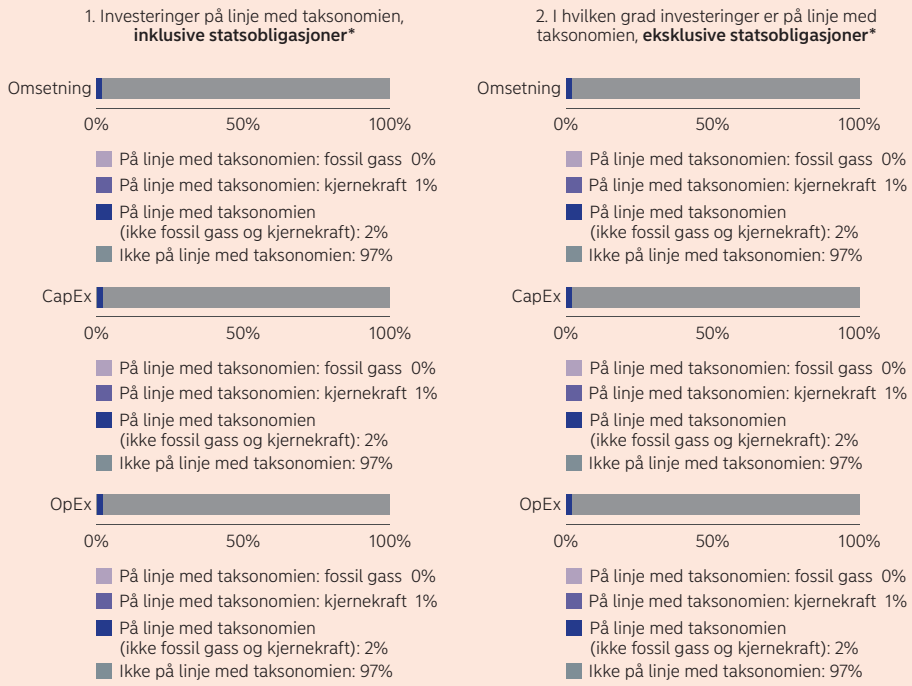
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☑ Ja:

☐ I fossil gass ☑ I atomenergi

☐ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,31 %
Muliggjørende aktiviteter	0,60 %
Sum	**0,91 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	2,74 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 47 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 49 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493004B5F53JY919256

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 62 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde fondets minstekrav til ESG-score, var kvalifisert for inkludering og ESG-sinker ble ekskludert.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	61,69 %	97,27 %	97,27 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	97,41 %	97,41 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,41 %	97,41 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	97,41 %	97,41 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	61,69 %	97,27 %	97,27 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	2024	0,00 %	97,41 %	97,41 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	97,41 %	97,41 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	97,41 %	97,41 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	5.483 tCO2e	97,41 %	97,06 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	3.237 tCO2e	97,41 %	97,06 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	105.790 tCO2e	97,41 %	97,06 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	8.720 tCO2e	97,41 %	97,06 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	114.510 tCO2e	97,41 %	97,06 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	25 tCO2e / m€ investert	97,41 %	97,06 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	328 tCO2e / m€ investert	97,41 %	97,06 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	43 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,41 %	97,41 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	632 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,41 %	97,41 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	97,41 %	95,04 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	64,98 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,41 %	82,72 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,41 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,56 GWh / m€ av inntekter	1,45 %	1,45 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,40 GWh / m€ av inntekter	38,46 %	38,46 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,05 GWh / m€ av inntekter	1,79 %	1,79 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,04 GWh / m€ av inntekter	9,39 %	9,39 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,07 GWh / m€ av inntekter	1,93 %	1,93 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,60 GWh / m€ av inntekter	2,18 %	1,17 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	97,41 %	96,31 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,16 tonn / m€ investert	97,41 %	1,58 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,53 tonn / m€ investert	97,41 %	95,78 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	97,41 %	97,41 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	97,41 %	94,87 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	14,32 % lønnsforskjell	97,41 %	50,60 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	40,78 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,41 %	95,55 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,41 %	95,29 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

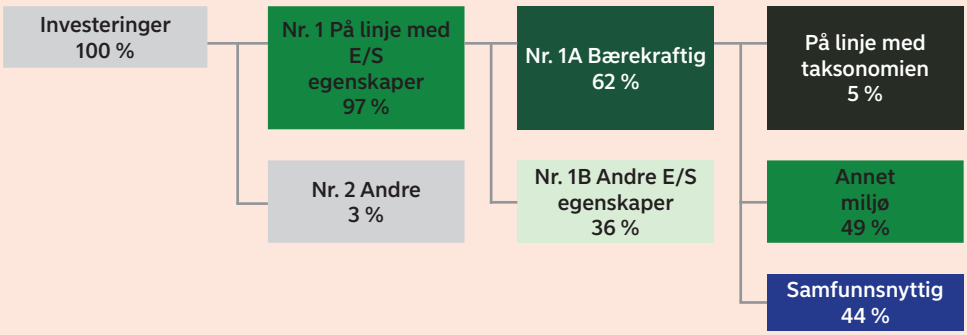
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Informa	Kommunikasjon	3,58 %	Storbritannia
AAK	Forbruker, ikke syklisk	3,28 %	Sverige
Viscofan	Forbruker, ikke syklisk	3,05 %	Spania
SIG Group	Industri	2,79 %	Sveits
Reply	Kommunikasjon	2,70 %	Italia
SPIE	Industri	2,70 %	Frankrike
Rotork	Industri	2,61 %	Storbritannia
Bankinter	Finans	2,60 %	Spania
QIAGEN	Forbruker, ikke syklisk	2,54 %	Nederland
Munters Group	Forbruker, syklisk	2,49 %	Sverige
ConvaTec Group	Forbruker, ikke syklisk	2,48 %	Storbritannia
CTS Eventim	Forbruker, syklisk	2,37 %	Tyskland
Diploma	Industri	2,24 %	Storbritannia
Stroeer	Kommunikasjon	2,16 %	Tyskland
Phoenix Group Holdings	Finans	2,11 %	Storbritannia

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	3,12 %
Kontant	Kontant	2,59 %
Kommunikasjon	Reklame	4,24 %
Kommunikasjon	Internett	5,01 %
Kommunikasjon	Medier	4,83 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	2,08 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	3,98 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	2,37 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	1,58 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	4,36 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	7,79 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	8,33 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	1,82 %
Finans	Banker	5,23 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	1,62 %
Finans	Forsikring	6,32 %
Finans	Eiendom	1,17 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Bygningsmaterialer	0,96 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	2,11 %
Industri	Bygg og anlegg	2,70 %
Industri	Miljøkontroll	1,08 %
Industri	Hånd- og maskinverktøy	1,41 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	1,79 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	7,54 %
Industri	Diverse industri	6,68 %
Industri	Emballasje og beholdere	4,79 %
Industri	Transport	1,93 %
Teknologi	Datamaskiner	2,57 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

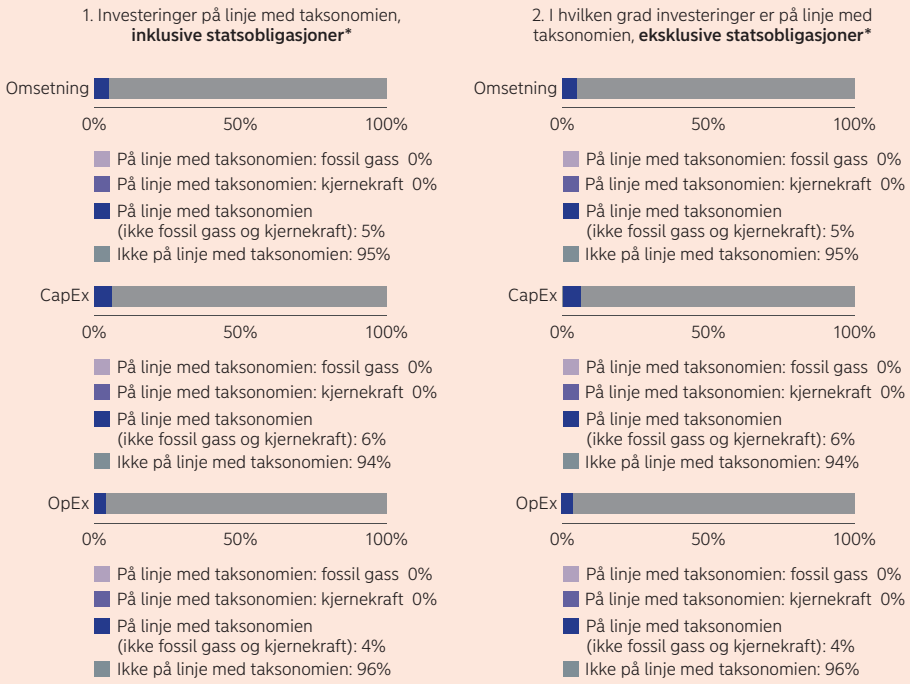
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☑ Ja:

☐ I fossil gass ☑ I atomenergi

☐ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,23 %
Muliggjørende aktiviteter	3,45 %
Sum	**3,69 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	4,87 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 49 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 44 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 54930081LEEGLNYZEC05

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 78 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde fondets minstekrav til ESG-score, var kvalifisert for inkludering og ESG-sinker ble ekskludert.

Grense for karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3 Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å holde det samlede karbonfotavtrykket til fondets investeringer minst 20 % under det samlede karbonfotavtrykket til referanseindeksen. Karbonfotavtrykket ble målt på grunnlag av utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	77,26 %	98,78 %	98,78 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	98,58 %	98,58 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,58 %	98,58 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	98,58 %	98,58 %
Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	-32,94 %	98,58 %	98,58 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	77,26 %	98,78 %	98,78 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	2024	0,00 %	98,58 %	98,58 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	98,58 %	98,58 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	98,58 %	98,58 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	2024	-32,94 %	98,58 %	98,58 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	119.834 tCO2e	98,58 %	98,58 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	22.972 tCO2e	98,58 %	98,58 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	577.809 tCO2e	98,58 %	98,58 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	142.806 tCO2e	98,58 %	98,58 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	720.615 tCO2e	98,58 %	98,58 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	75 tCO2e / m€ investert	98,58 %	98,58 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	381 tCO2e / m€ investert	98,58 %	98,58 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	84 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,58 %	98,58 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	678 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,58 %	98,58 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	5,20 % investeringer i fossilt drivstoff	98,58 %	97,89 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	51,13 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,58 %	94,61 %
			72,43 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,58 %	2,85 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,40 GWh / m€ av inntekter	54,31 %	52,54 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,41 GWh / m€ av inntekter	2,84 %	2,84 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,43 GWh / m€ av inntekter	5,17 %	5,17 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,04 GWh / m€ av inntekter	0,66 %	0,66 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,18 %	0,18 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	4,57 % med negativ effekt	98,58 %	97,99 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,02 tonn / m€ investert	98,58 %	7,55 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	14,10 tonn / m€ investert	98,58 %	98,05 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	98,58 %	98,58 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,58 %	98,14 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	12,51 % lønnsforskjell	98,58 %	71,16 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	43,23 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,58 %	98,58 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,58 %	98,58 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

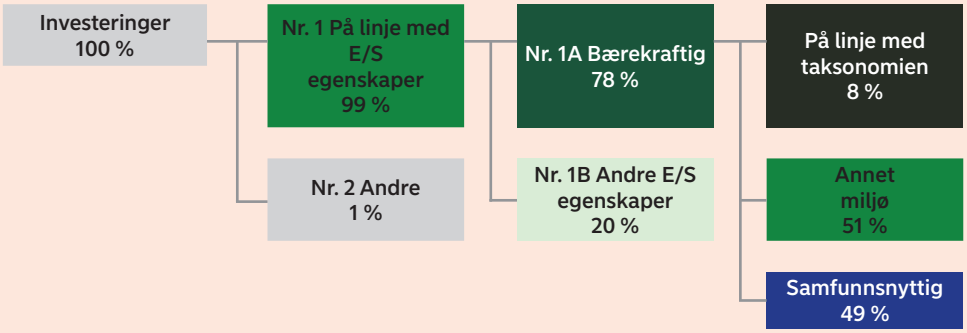
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Nestle	Forbruker, ikke syklisk	5,17 %	Sveits
Siemens	Industri	4,91 %	Tyskland
ASML Holding	Teknologi	4,83 %	Nederland
Novo Nordisk B	Forbruker, ikke syklisk	4,32 %	Danmark
AstraZeneca	Forbruker, ikke syklisk	4,08 %	Storbritannia
Deutsche Telekom	Kommunikasjon	3,53 %	Tyskland
Societe Generale	Finans	3,24 %	Frankrike
Unilever	Forbruker, ikke syklisk	3,06 %	Storbritannia
BT Group	Kommunikasjon	2,81 %	Storbritannia
Legal & General Group	Finans	2,74 %	Storbritannia
Infineon Technologies	Teknologi	2,73 %	Tyskland
ING Groep	Finans	2,69 %	Nederland
Cie de Saint-Gobain	Industri	2,52 %	Frankrike
National Grid	Fellesgoder	2,46 %	Storbritannia

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Jern/stål	1,37 %
Basismaterialer	Gruvedrift	2,25 %
Kontant	Kontant	1,42 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	6,34 %
Forbruker, syklisk	Klær	1,23 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	1,00 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	4,73 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	2,38 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	4,96 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	6,42 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	3,26 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	1,77 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	0,75 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	10,14 %
Energi	Energi – Alternative kilder	2,42 %
Finans	Banker	10,31 %
Finans	Forsikring	7,26 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	0,18 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Bygningsmaterialer	3,39 %
Industri	Elektronikk	0,35 %
Industri	Bygg og anlegg	1,58 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	2,09 %
Industri	Metallfabrikata/festeanordninger	2,36 %
Industri	Diverse industri	4,91 %
Industri	Emballasje og beholdere	2,37 %
Industri	Transport	0,66 %
Teknologi	Datamaskiner	0,83 %
Teknologi	Halvledere	8,11 %
Teknologi	Programvare	2,30 %
Fellesgoder	Elektrisk	2,85 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

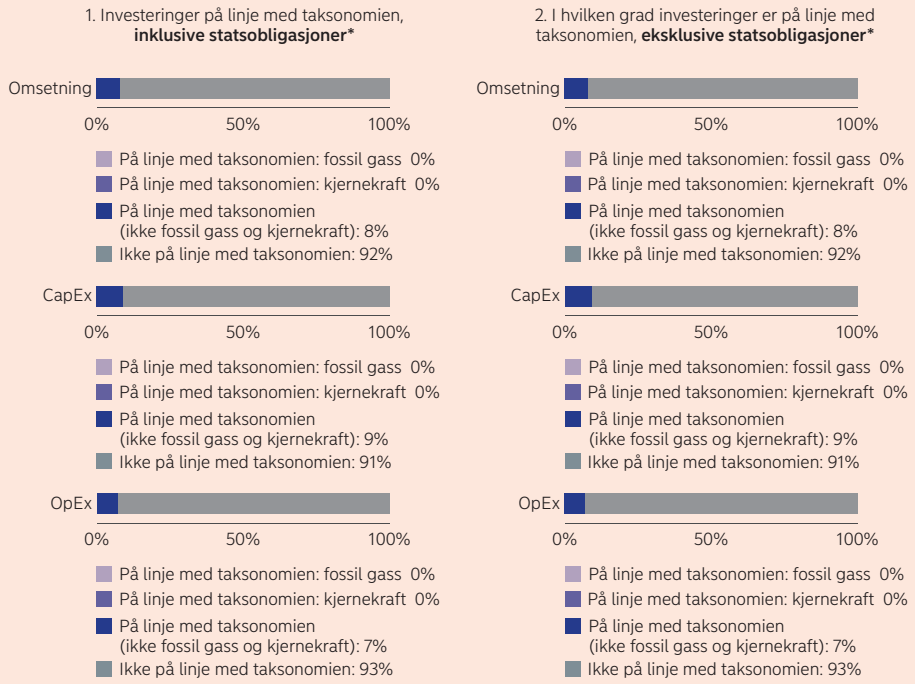
- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] I fossil gass
  - [x] I atomenergi
- [ ] Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	1,10 %
Muliggjørende aktiviteter	5,94 %
Sum	**7,04 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	8,36 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 51 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 49 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG V

Mal for rapportering før kontraktsinngåelse for finansproduktene det henvises til i paragraf 9, avsnitt 1 til 4a i forordningen (EU) 2019/2088 og paragraf 5, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 254900F5IZ8SIXFG9F27

Bærekraftig investeringsmål

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttige mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☑ **Ja**

- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** 84 %
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** 21 %

● ○ ☐ **Nei**

- ☐ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på ____% med bærekraftige investeringer
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et samfunnsnyttig mål
- ☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet oppnådd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

Fondets bærekraftige investeringsmål var å investere i obligasjoner utstedt for finansiere økonomiske aktiviteter som bidrar til et miljø- og/eller samfunnsnyttig mål.

Referanseindeksen som brukes av fondet, ble ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå fondets bærekraftige investeringsmål.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	98,96 %	98,96 %	98,96 %
% av samlede investeringer i merkede obligasjoner	% av samlede investeringer i merkede obligasjoner	98,96 %	98,96 %	98,96 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  - Utslipp av drivhusgasser
  - Effekt på biomangfold
  - Utslipp til vann
  - Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  - Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  - Kjønnsmangfold i styret
  - Eksponering mot kontroversielle våpen
  - Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	326,97 tCO2e / m€ av BNP	52,42 %	52,42 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	52,42 %	49,77 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	52,42 %	49,77 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	52,42 %	52,42 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

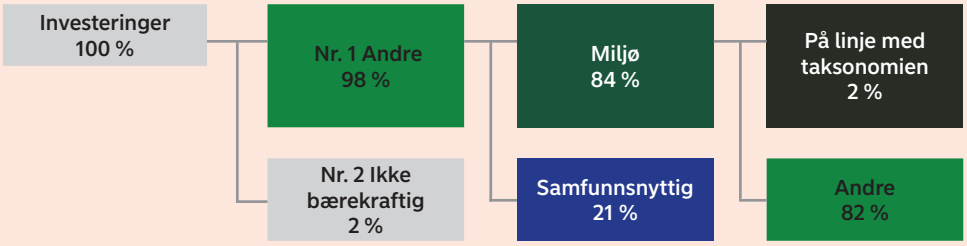
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 22. mai 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	Stats-	6,51 %	Italia
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	Stats-	4,30 %	Spania
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	Stats-	4,14 %	Tyskland
Adif Alta Velocidad 3.5% 30-04-2032	Forbruker, ikke syklisk	3,97 %	Spania
Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	Stats-	3,34 %	Tyskland
French Republic Government B 3% 25-06-2049	Stats-	3,15 %	Frankrike
Cassa Depositi e Prestiti Sp 2.125% 21-03-2026	Finans	3,04 %	Italia
Instituto de Credito Oficial 1.3% 31-10-2026	Stats-	2,85 %	Spania
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	Stats-	2,74 %	Irland
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	Stats-	2,71 %	Østerrike
Instituto de Credito Oficial 3.05% 30-04-2031	Stats-	2,67 %	Spania
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	Stats-	2,58 %	Frankrike
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	Stats-	2,39 %	Frankrike
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	Stats-	2,24 %	Belgia
Bundesobligation 2.1% 12-04-2029	Stats-	2,09 %	Tyskland

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 Bærekraftig dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsmål.

Nr. 2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	1,55 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	3,97 %
Derivater	Derivater	0,00 %
Finans	Banker	18,97 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	1,26 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Statsobligasjoner	Multinasjonale	0,64 %
Statsobligasjoner	Kommunal	0,74 %
Statsobligasjoner	Regionale (stat/provins)	0,44 %
Statsobligasjoner	REGIONALE (STAT/PROVINS)	4,69 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	67,75 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

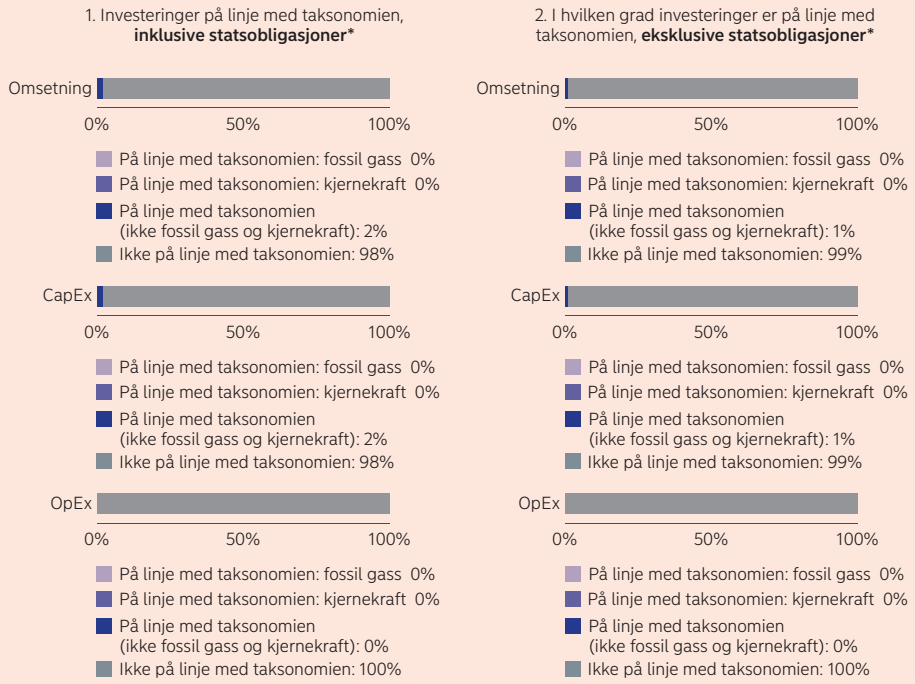
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,00 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 82 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 21 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i KID-dokumentet for fondet. På grunn av instrumentenes art, gjaldt ikke miljø- eller samfunnsnyttige minstegarantier for kontanter og valutasikringsinstrumenter.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå det bærekraftige investeringsmålet til dette fondet, har blitt overvåket og dokumentert løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 254900DCBC4NLRDQVS83

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 63 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	63,92 %	99,57 %	99,44 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	99,57 %	99,57 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	99,57 %	93,44 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	99,57 %	91,29 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO2e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

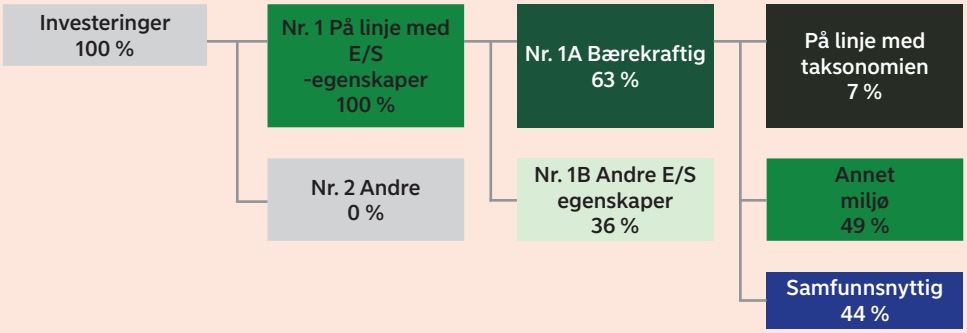
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 22. april 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	Finans	1,55 %	Belgia
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	Finans	1,53 %	Irland
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	Finans	1,28 %	Nederland
Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027	Finans	1,25 %	Belgia
Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	Finans	1,23 %	Spania
Ayvens SA 4.25% 18-01-2027	Forbruker, ikke syklisk	1,23 %	Frankrike
Lloyds Bank Corporate Market 4.125% 30-05-2027	Finans	1,22 %	Storbritannia
Tapestry Inc 5.375% 27-11-2027	Forbruker, syklisk	1,17 %	USA
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	Kommunikasjon	1,15 %	USA
Credit Agricole SA 0.625% MULTI 12-01-2028	Finans	1,10 %	Frankrike
UBS Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	Finans	1,10 %	Sveits
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	Kommunikasjon	1,07 %	Storbritannia
Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03-08-2027	Forbruker, syklisk	1,07 %	USA
Gruenenthal GmbH 3.625% 15-11-2026	Forbruker, ikke syklisk	1,06 %	Tyskland
UniCredit SpA 5.850% MULTI 15-11-2027	Finans	1,02 %	Italia

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Jern/stål	0,49 %
Kontant	Kontant	0,39 %
Kommunikasjon	Internett	2,01 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	7,39 %
Forbruker, syklisk	Flyselskaper	0,70 %
Forbruker, syklisk	Klær	1,17 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	5,79 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	1,03 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	0,94 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	1,07 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,87 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	8,37 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	1,03 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	0,88 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	0,69 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	1,43 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	3,79 %
Derivater	Derivater	0,04 %
Finans	Banker	40,50 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	0,89 %
Finans	Forsikring	3,11 %
Finans	Eiendom	3,15 %
Industri	Luftfart og forsvar	0,99 %
Industri	Bygningsmaterialer	1,32 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	0,83 %
Industri	Bygg og anlegg	1,44 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	0,72 %
Industri	Emballasje og beholdere	1,30 %
Teknologi	Datamaskiner	0,64 %
Teknologi	Programvare	0,68 %
Fellesgoder	Elektrisk	6,36 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

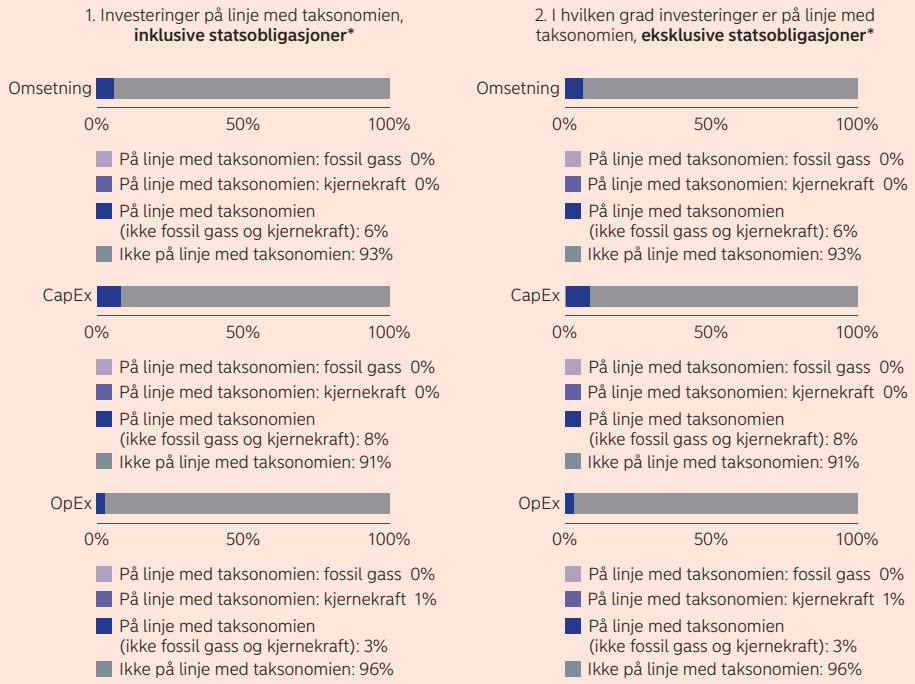
- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

- [x] Ja:
  - [x] I fossil gass
  - [x] I atomenergi
- [ ] Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,31 %
Muliggjørende aktiviteter	1,94 %
Sum	**2,25 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 49 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 44 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300ZBFDBDY4UFU888

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 62 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	62,69 %	93,77 %	93,77 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	93,64 %	93,64 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	93,64 %	93,64 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	62,69 %	93,77 %	93,77 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	93,64 %	93,64 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	93,64 %	93,64 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	29.784 tCO2e	91,07 %	90,98 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	12.427 tCO2e	91,07 %	90,98 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	268.764 tCO2e	91,07 %	90,98 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	42.222 tCO2e	91,07 %	90,98 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	310.986 tCO2e	91,07 %	90,98 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	18 tCO2e / m€ investert	91,07 %	90,98 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	134 tCO2e / m€ investert	91,07 %	90,98 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	79 tCO2e / m€ av eide inntekter	91,07 %	91,03 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	470 tCO2e / m€ av eide inntekter	91,07 %	91,03 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2,84 % investeringer i fossilt drivstoff	91,07 %	90,79 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	56,73 % forbruk av ikke-fornybar energi	91,07 %	83,85 %
			54,84 % produksjon av ikke-fornybar energi	91,07 %	2,46 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,26 GWh / m€ av inntekter	28,11 %	28,11 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	3,78 GWh / m€ av inntekter	2,73 %	2,73 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,54 GWh / m€ av inntekter	0,71 %	0,71 %
		Bygg og anlegg (F)	0,15 GWh / m€ av inntekter	1,17 %	1,17 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,07 GWh / m€ av inntekter	7,51 %	7,50 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,21 %	0,21 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	2,76 % med negativ effekt	91,07 %	90,78 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,01 tonn / m€ investert	91,07 %	1,26 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,47 tonn / m€ investert	91,07 %	87,90 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	2,71 % involvert i overtredelser	91,07 %	91,04 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,08 % uten retningslinjer	91,07 %	90,61 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	8,22 % lønnsforskjell	91,07 %	52,94 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	36,29 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	91,07 %	89,53 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	91,07 %	89,96 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	343,52 tCO2e / m€ av BNP	2,57 %	2,57 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	2,57 %	2,41 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	2,57 %	2,41 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	2,57 %	2,57 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

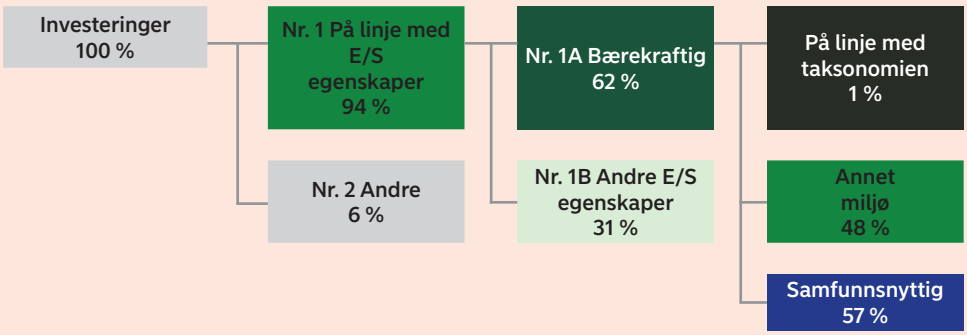
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Alphabet	Kommunikasjon	4,40 %	USA
Microsoft	Teknologi	3,99 %	USA
Automatic Data Processing	Forbruker, ikke syklisk	2,53 %	USA
Novo Nordisk B	Forbruker, ikke syklisk	2,24 %	Danmark
Coca-Cola	Forbruker, ikke syklisk	2,15 %	USA
Visa	Finans	2,14 %	USA
Johnson & Johnson	Forbruker, ikke syklisk	1,96 %	USA
PepsiCo	Forbruker, ikke syklisk	1,72 %	USA
AutoZone	Forbruker, syklisk	1,68 %	USA
Fortinet	Teknologi	1,66 %	USA
Mastercard	Finans	1,60 %	USA
Starbucks	Forbruker, syklisk	1,55 %	USA
Accenture	Teknologi	1,54 %	Irland
Monster Beverage	Forbruker, ikke syklisk	1,48 %	USA
NIKE	Forbruker, syklisk	1,47 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	0,57 %
Kontant	Kontant	5,70 %
Kommunikasjon	Reklame	0,03 %
Kommunikasjon	Internett	8,22 %
Kommunikasjon	Medier	1,12 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	4,14 %
Forbruker, syklisk	Klær	2,02 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,08 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	0,63 %
Forbruker, syklisk	Hjemmeinnredning	0,06 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	7,75 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	6,69 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,07 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	3,82 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	3,05 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	3,77 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	1,22 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	4,55 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	0,92 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	8,42 %
Derivater	Derivater	0,00 %
Energi	Energi – Alternative kilder	0,08 %
Finans	Banker	2,05 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	5,02 %
Finans	Forsikring	2,75 %
Finans	Investeringsselskaper	0,06 %
Finans	Eiendom	0,07 %
Finans	Sparebanker	0,02 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,64 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	2,60 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	0,33 %
Industri	Elektronikk	0,55 %
Industri	Bygg og anlegg	1,10 %
Industri	Miljøkontroll	0,65 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	0,45 %
Industri	Emballasje og beholdere	0,01 %
Industri	Transport	0,31 %
Teknologi	Datamaskiner	4,10 %
Teknologi	Halvledere	2,60 %
Teknologi	Programvare	10,97 %
Fellesgoder	Elektrisk	2,73 %
Fellesgoder	Vann	0,05 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

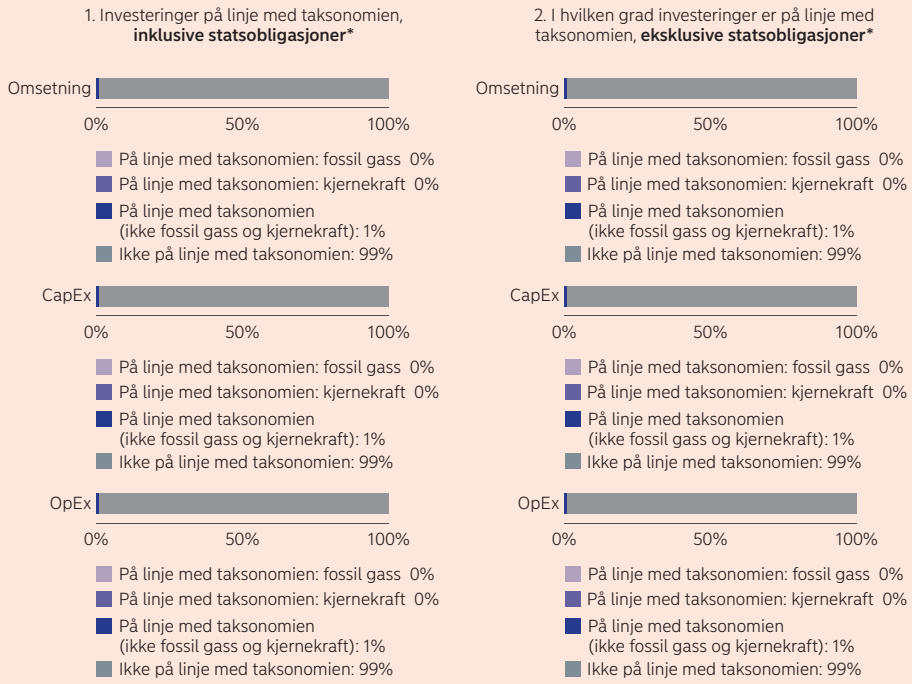
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☑ Ja:

☐ I fossil gass ☑ I atomenergi

☐ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,01 %
Muliggjørende aktiviteter	0,51 %
Sum	**0,52 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	1,41 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 48 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 57 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG V

Mal for rapportering før kontraktsinngåelse for finansproduktene det henvises til i paragraf 9, avsnitt 1 til 4a i forordningen (EU) 2019/2088 og paragraf 5, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300JJG1N66HM3TH21

Bærekraftig investeringsmål

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttige mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☑ **Ja**

- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** 98 %
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** 54 %

● ○ ☐ **Nei**

- ☐ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på ____% med bærekraftige investeringer
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et samfunnsnyttig mål
- ☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet oppnådd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de bærekraftige målene til dette finansproduktet oppnås.

Fondets bærekraftige investeringsmål var å støtte 2030-agendaen for bærekraftig utvikling vedtatt av FN, med fokus på tematisk klimasaker og miljørelaterte saker, ved å investere i selskaper som er involvert i økonomiske aktiviteter som er på linje med ett eller flere av målene i EU-taksonomien, som beskrevet nedenfor, eller som bidrar til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG):

SDG 2 – Utrydde sult
SDG 6 – Rent vann og renhold
SDG 7 – Rimelig og ren energi
SDG 8 – Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 12 – Ansvarlig forbruk og produksjon
SDG 13 – Klimatiltak
SDG 14 – Liv under vann
SDG 15 – Liv på land

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi. Fondet kan bidra til ethvert miljømål som står i taksonomiforordningen, avhengig av tilgjengeligheten av gjennomførbare investeringsmuligheter.

Miljømessig bærekraftige aktiviteter, som definert i EU-taksonomien, er knyttet til seks miljømål:

1. Demping av klimaendringer
2. Tilpasning til klimaendringer
3. Bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. Omstillingen til en sirkulær økonomi
5. Forebygging og styring av forurensning
6. Beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

For hvert av disse målene har EU-taksonomien tekniske screeningkriterier, blant annet detaljerte terskler. I hvilken grad investeringsobjektenes aktiviteter er på linje med målene i EU-taksonomien, identifiseres og vurderes ved bruk av de tekniske screeningkriteriene, i den grad disse er blitt innført og i den grad data om tilpasning av selskapenes aktiviteter blir rapportert eller er tilgjengelig i tilstrekkelig kvalitet fra tredjeparts dataleverandører. Innenfor rapporteringsperioden kan tilpasningen av investeringsobjektenes aktiviteter med klimamål 1 og 2 identifiseres og vurderes, mens resten av målene vil bli inkludert når de tekniske screeningkriteriene for disse målene er vedtatt av EU-kommisjonen.

Videre, for å være kvalifisert for fondets investeringsunivers, må investeringsobjektene være klassifisert som bærekraftige av NAM ved å bidra, gjennom deres økonomiske aktiviteter, til et bærekraftig investeringsmål og samtidig ikke gjøre betydelig skade på andre miljø- eller samfunnsnyttige mål og følge gode eierstyringspraksiser.

Referanseindeksen som brukes av fondet, ble ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå fondets bærekraftige investeringsmål.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 2 – Utrydde sult	Utradere sult, oppnå matsikkerhet og bedre ernæring samt å fremme bærekraftig jordbruk	1,93 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
Bidrag til SDG 6 – Rent vann og gode sanitærforhold	Sikre tilgang til og bærekraftig forvaltning av vann og renhold for alle	4,13 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
Bidrag til SDG 7 – Ren energi til alle	Sikre tilgang til rimelig, pålitelig, bærekraftig og moderne energi for alle	11,20 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
Bidrag til SDG 8 – Anstendig arbeid og økonomisk vekst	Fremme vedvarende, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og skikkelig arbeid for alle	5,80 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
Bidrag til SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur	Bygge robust infrastruktur, fremme inkluderende og bærekraftig industrialisering og fostre innovasjon	24,41 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
Bidrag til SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn	Gjøre byer og menneskelige bosetninger inkluderende, trygge, robuste og bærekraftige	11,71 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
Bidrag til SDG 12 – Ansvarlig forbruk og produksjon	Sikre bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre	7,09 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
Bidrag til SDG 13 – Stoppe klimaendringene	Ta strakstiltak for å bekjempe klimaendring og dens effekter	1,17 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
Bidrag til SDG 14 – Livet under vann	Konservere og bruke hav, sjø og marinressurser på en måte som er i samsvar med bærekraftig utvikling	-0,35 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
Bidrag til SDG 15 – Livet på land	Beskytte, gjenopprette og fremme bærekraftig bruk av økosystemer på jorden, forvalte skoger på en bærekraftig måte, bekjempe ørkendannelse og bremse og reversere jordforvitring, og stanse tap av biomangfold	1,09 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
% av samlede investeringer i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien	På linje med EU-taksonomien brukes til å måle andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som er på linje med EU-taksonomien	8,21 % på linje med EU-taksonomien	98,86 %	95,09 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 2 – Utrydde sult	Utradere sult, oppnå matsikkerhet og bedre ernæring samt å fremme bærekraftig jordbruk	2024	1,93 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
		2023	4,04 % av finansierte inntekter	97,54 %	96,91 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 6 – Rent vann og gode sanitærforhold	Sikre tilgang til og bærekraftig forvaltning av vann og renhold for alle	2024	4,13 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
		2023	3,90 % av finansierte inntekter	97,54 %	96,91 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 7 – Ren energi til alle	Sikre tilgang til rimelig, pålitelig, bærekraftig og moderne energi for alle	2024	11,20 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
		2023	7,83 % av finansierte inntekter	97,54 %	96,91 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 8 – Anstendig arbeid og økonomisk vekst	Fremme vedvarende, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og skikkelig arbeid for alle	2024	5,80 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
		2023	7,97 % av finansierte inntekter	97,54 %	92,35 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur	Bygge robust infrastruktur, fremme inkluderende og bærekraftig industrialisering og fostre innovasjon	2024	24,41 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
		2023	23,66 % av finansierte inntekter	97,54 %	92,35 %
		2022	29,55 % av finansierte inntekter	97,51 %	95,78 %
Bidrag til SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn	Gjøre byer og menneskelige bosetninger inkluderende, trygge, robuste og bærekraftige	2024	11,71 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
		2023	11,88 % av finansierte inntekter	97,54 %	96,91 %
		2022	14,45 % av finansierte inntekter	97,51 %	97,51 %
Bidrag til SDG 12 – Ansvarlig forbruk og produksjon	Sikre bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre	2024	7,09 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
		2023	7,38 % av finansierte inntekter	97,54 %	96,91 %
		2022	6,79 % av finansierte inntekter	97,51 %	97,51 %
Bidrag til SDG 13 – Stoppe klimaendringene	Ta strakstiltak for å bekjempe klimaendring og dens effekter	2024	1,17 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
		2023	2,96 % av finansierte inntekter	97,54 %	96,91 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 14 – Livet under vann	Konservere og bruke hav, sjø og marinressurser på en måte som er i samsvar med bærekraftig utvikling	2024	-0,35 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
		2023	-0,35 % av finansierte inntekter	97,54 %	96,91 %
		2022	I/A	I/A	I/A

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 15 – Livet på land	Beskytte, gjenopprette og fremme bærekraftig bruk av økosystemer på jorden, forvalte skoger på en bærekraftig måte, bekjempe ørkendannelse og bremse og reversere jordforvitring, og stanse tap av biomangfold	2024	1,09 % av finansierte inntekter	98,86 %	98,86 %
		2023	1,22 % av finansierte inntekter	97,54 %	96,91 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien	På linje med EU-taksonomien brukes til å måle andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som er på linje med EU-taksonomien	2024	8,21 % på linje med EU-taksonomien	98,86 %	95,09 %
		2023	7,24 % på linje med EU-taksonomien	97,54 %	96,70 %
		2022	4,90 % på linje med EU-taksonomien	97,33 %	95,66 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene å ikke forårsake betydelig skade på noe bærekraftig investeringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	444.884 tCO2e	98,86 %	98,86 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	161.746 tCO2e	98,86 %	98,86 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	1.693.591 tCO2e	98,86 %	98,86 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	606.542 tCO2e	98,86 %	98,86 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	2.300.133 tCO2e	98,86 %	98,86 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	71 tCO2e / m€ investert	98,86 %	98,86 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	271 tCO2e / m€ investert	98,86 %	98,86 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	285 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,86 %	98,86 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	858 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,86 %	98,86 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	11,18 % investeringer i fossilt drivstoff	98,86 %	96,64 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	75,70 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,86 %	82,06 %
			74,04 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,86 %	8,09 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,62 GWh / m€ av inntekter	40,95 %	38,60 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	2,23 GWh / m€ av inntekter	9,04 %	9,04 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,56 GWh / m€ av inntekter	12,46 %	12,46 %
		Bygg og anlegg (F)	0,14 GWh / m€ av inntekter	4,09 %	4,09 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,07 GWh / m€ av inntekter	3,31 %	3,31 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,48 GWh / m€ av inntekter	3,19 %	3,19 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	98,86 %	97,18 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,04 tonn / m€ investert	98,86 %	1,11 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,31 tonn / m€ investert	98,86 %	91,78 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	98,86 %	98,86 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,86 %	97,32 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	6,39 % lønnsforskjell	98,86 %	34,74 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	33,74 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,86 %	98,81 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,86 %	95,17 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

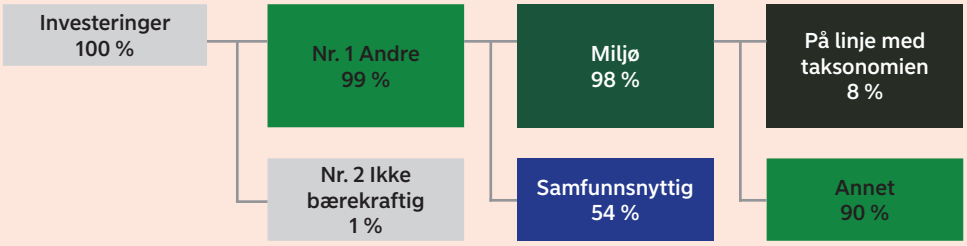
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Waste Management	Industri	3,68 %	USA
Republic Services	Industri	3,68 %	USA
Cadence Design Systems	Teknologi	3,67 %	USA
Linde	Basismaterialer	3,49 %	USA
Air Liquide	Basismaterialer	3,28 %	Frankrike
Emerson Electric	Industri	3,14 %	USA
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	Finans	2,86 %	Tyskland
ASML Holding	Teknologi	2,50 %	Nederland
National Grid	Fellesgoder	2,39 %	Storbritannia
Roper Technologies	Teknologi	2,35 %	USA
Marvell Technology	Teknologi	2,33 %	USA
Agilent Technologies	Forbruker, ikke syklisk	2,32 %	USA
Fortis Inc/Canada	Fellesgoder	2,25 %	Canada
Chart Industries	Industri	2,13 %	USA
MasTec	Industri	2,10 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 Bærekraftig dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsmål.

Nr. 2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	11,24 %
Kontant	Kontant	1,14 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,07 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	1,27 %
Forbruker, syklisk	Matvaretjenester	0,73 %
Forbruker, syklisk	Hjemmeinnredning	0,21 %
Forbruker, syklisk	Fritid	1,47 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	3,09 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	3,42 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	3,23 %
Energi	Energi – Alternative kilder	2,64 %
Finans	Forsikring	4,82 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	3,14 %
Industri	Elektronikk	1,79 %
Industri	Bygg og anlegg	2,20 %
Industri	Miljøkontroll	10,94 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	0,10 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	4,09 %
Industri	Metallfabrikata/festeanordninger	1,98 %
Industri	Emballasje og beholdere	2,20 %
Industri	Transport	3,19 %
Teknologi	Datamaskiner	0,15 %
Teknologi	Kontor-/forretningsutstyr	0,25 %
Teknologi	Halvledere	11,80 %
Teknologi	Programvare	13,01 %
Fellesgoder	Elektrisk	9,05 %
Fellesgoder	Vann	2,77 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

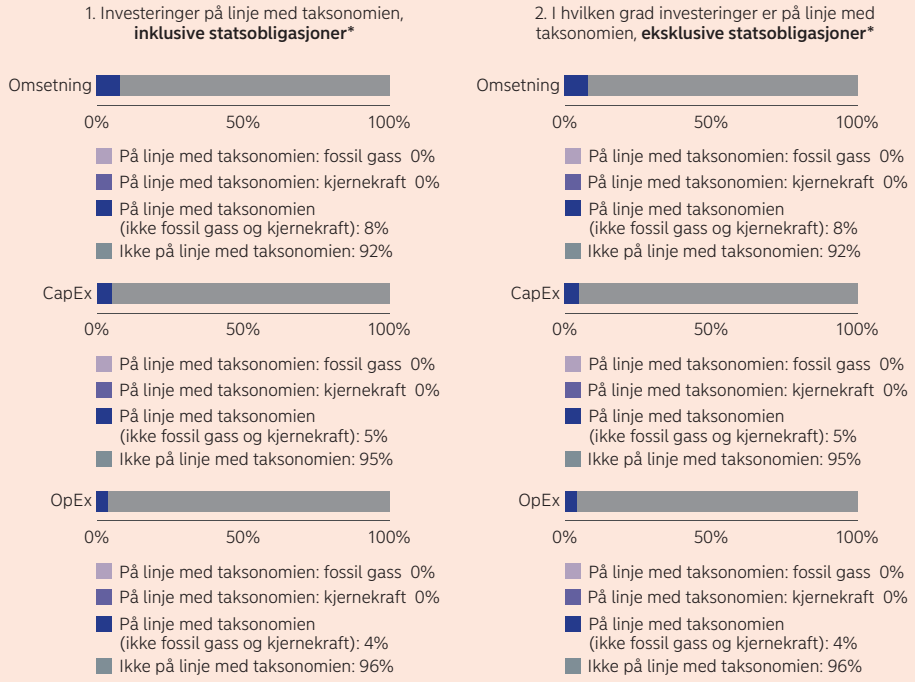
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	5,63 %
Sum	**5,63 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	8,21 %
2023	7,24 %
2022	4,90 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 90 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 54 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i KID-dokumentet for fondet. På grunn av instrumentenes art, gjaldt ikke miljø- eller samfunnsnyttige minstegarantier for kontanter og valutasikringsinstrumenter.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå det bærekraftige investeringsmålet til dette fondet, har blitt overvåket og dokumentert løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300KRLGEORNVT7310

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 58 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Klimaomstilling Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å fokusere på selskaper som viste at de har en omstillingsbane for forretningsmodellene sine for å bli på linje med målene i Paris-avtalen. Aktivt eierskap og engasjement er nøkkelkomponenter når det gjelder å prøve å påvirke selskapers handlemåte, og å sette i gang og akselerere den nødvendige overgangen.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	56,29 %	98,68 %	98,68 %
Status for klimatilpasning (% av utstedere som har tilpasset seg, som tilpasser seg, som har forpliktet seg til å komme på linje og som ikke er på linje)	Status for klimatilpasning (% av utstedere som har tilpasset seg)	3,16 % av utstederne har tilpasset seg	98,68 %	98,68 %
	Status for klimatilpasning (% av utstedere som tilpasser seg)	38,75 % av utstederne tilpasser seg	98,68 %	98,68 %
	Status for klimatilpasning (% av utstedere som har forpliktet seg til å tilpasset seg)	24,72 % av utstedere som har forpliktet seg til å tilpasset seg	98,68 %	98,68 %
	Status for klimatilpasning (% av utstedere som ikke har tilpasset seg)	32,06 % av utstederne som ikke har tilpasset seg	98,68 %	98,68 %
% av selskaper som har vært gjenstand for engasjementsaktiviteter i løpet av rapporteringsperioden	% av selskaper som har vært gjenstand for engasjementsaktiviteter i løpet av rapporteringsperioden	100,00 %	98,68 %	98,68 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,68 %	98,68 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	56,29 %	98,68 %	98,68 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
Status for klimatilpasning (% av utstedere som har tilpasset seg, som tilpasser seg, som har forpliktet seg til å komme på linje og som ikke er på linje)	Status for klimatilpasning (% av utstedere som har tilpasset seg)	2024	3,16 % av utstederne har tilpasset seg	98,68 %	98,68 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
	Status for klimatilpasning (% av utstedere som tilpasser seg)	2024	38,75 % av utstederne tilpasser seg	98,68 %	98,68 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
	Status for klimatilpasning (% av utstedere som har forpliktet seg til å tilpasset seg)	2024	24,72 % av utstedere som har forpliktet seg til å tilpasset seg	98,68 %	98,68 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
	Status for klimatilpasning (% av utstedere som ikke har tilpasset seg)	2024	32,06 % av utstederne som ikke har tilpasset seg	98,68 %	98,68 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av selskaper som har vært gjenstand for engasjementsaktiviteter i løpet av rapporteringsperioden	% av selskaper som har vært gjenstand for engasjement-saktiviteter i løpet av rapporteringsperioden	2024	100,00 %	98,68 %	98,68 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	98,68 %	98,68 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	129.269 tCO2e	98,68 %	98,68 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	15.810 tCO2e	98,68 %	98,68 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	172.198 tCO2e	98,68 %	98,68 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	145.079 tCO2e	98,68 %	98,68 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	317.276 tCO2e	98,68 %	98,68 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	491 tCO2e / m€ investert	98,68 %	98,68 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	1.084 tCO2e / m€ investert	98,68 %	98,68 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	962 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,68 %	98,68 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	1.953 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,68 %	98,68 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	26,09 % investeringer i fossilt drivstoff	98,68 %	97,75 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	85,82 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,68 %	76,80 %
			72,20 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,68 %	10,46 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,45 GWh / m€ av inntekter	1,33 %	1,33 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,75 GWh / m€ av inntekter	8,64 %	8,64 %
		Produksjon (C)	2,84 GWh / m€ av inntekter	43,24 %	43,24 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	6,78 GWh / m€ av inntekter	10,46 %	10,46 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,59 GWh / m€ av inntekter	9,75 %	9,75 %
		Bygg og anlegg (F)	0,05 GWh / m€ av inntekter	1,29 %	1,29 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,09 GWh / m€ av inntekter	7,11 %	7,11 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,93 GWh / m€ av inntekter	5,80 %	5,80 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	5,84 % med negativ effekt	98,68 %	98,68 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,04 tonn / m€ investert	98,68 %	5,86 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	697,21 tonn / m€ investert	98,68 %	93,81 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	98,68 %	98,68 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,68 %	98,68 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	10,45 % lønnsforskjell	98,68 %	34,01 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	34,99 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,68 %	98,68 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,68 %	95,34 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

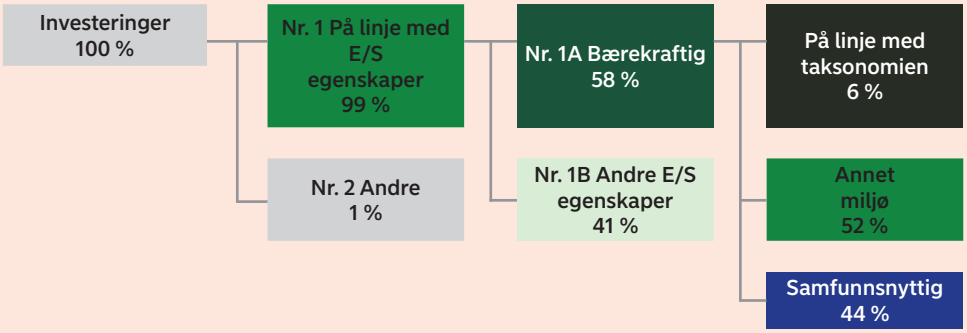
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
CRH	Industri	3,61 %	USA
Waste Connections	Industri	3,57 %	Canada
Colgate-Palmolive	Forbruker, ikke syklisk	3,37 %	USA
Waste Management	Industri	3,21 %	USA
Union Pacific	Industri	3,14 %	USA
UltraTech Cement	Industri	3,02 %	India
Antofagasta	Basismaterialer	2,99 %	Chile
GFL Environmental	Industri	2,97 %	Canada
Duke Energy	Fellesgoder	2,95 %	USA
Dover	Industri	2,94 %	USA
MKS Instruments	Teknologi	2,89 %	USA
Kimberly-Clark	Forbruker, ikke syklisk	2,84 %	USA
Baker Hughes	Energi	2,83 %	USA
Engie	Fellesgoder	2,81 %	Frankrike
Ashland	Basismaterialer	2,78 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	9,03 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	2,35 %
Basismaterialer	Jern/stål	2,26 %
Basismaterialer	Gruvedrift	4,86 %
Kontant	Kontant	1,32 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	0,00 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	3,87 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	6,06 %
Forbruker, ikke syklisk	Landbruk	1,31 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	1,90 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	3,37 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	1,98 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	2,84 %
Energi	Olje og gass	0,59 %
Energi	Olje- og gasstjenester	2,83 %
Finans	Banker	2,81 %
Finans	Forsikring	4,02 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Bygningsmaterialer	13,19 %
Industri	Bygg og anlegg	1,29 %
Industri	Miljøkontroll	9,75 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	2,94 %
Industri	Transport	5,80 %
Teknologi	Halvledere	5,19 %
Fellesgoder	Elektrisk	10,46 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

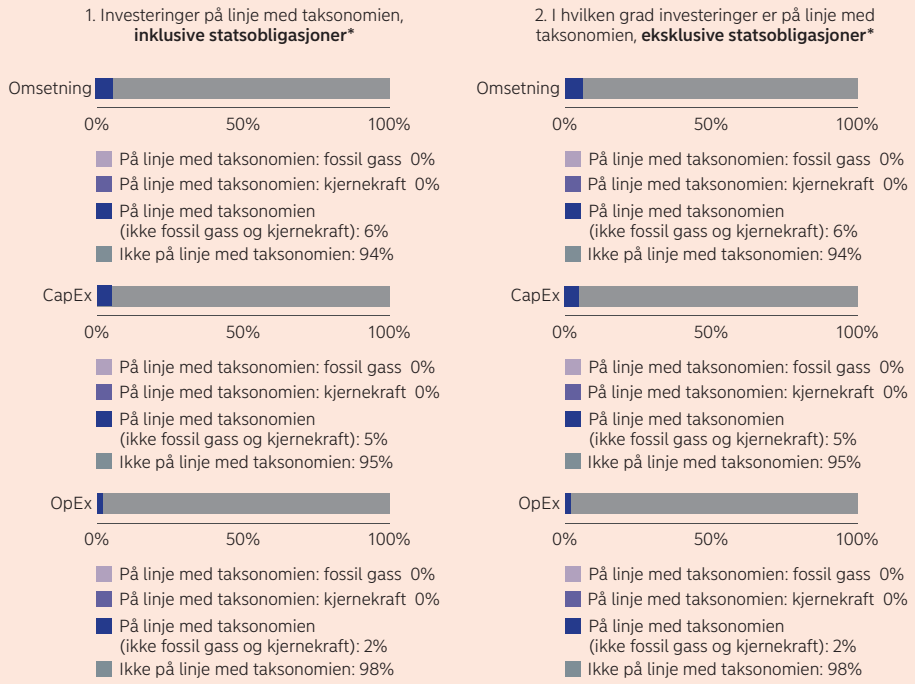
- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

- [x] Ja:
  - [x] I fossil gass
  - [x] I atomenergi
- [ ] Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,14 %
Muliggjørende aktiviteter	0,83 %
Sum	**0,97 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	5,72 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 52 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 44 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Disruption Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300QBQ3523WUDHH63

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 75 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	75,78 %	98,58 %	98,58 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,41 %	98,41 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	98,41 %	98,41 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	75,78 %	98,58 %	98,58 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	98,41 %	98,41 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	98,41 %	98,41 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	1.715 tCO2e	98,41 %	98,41 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	495 tCO2e	98,41 %	98,41 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	12.275 tCO2e	98,41 %	98,41 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	2.210 tCO2e	98,41 %	98,41 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	14.485 tCO2e	98,41 %	98,41 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	25 tCO2e / m€ investert	98,41 %	98,41 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	164 tCO2e / m€ investert	98,41 %	98,41 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	155 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,41 %	98,41 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	634 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,41 %	98,41 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	6,42 % investeringer i fossilt drivstoff	98,41 %	96,21 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	63,05 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,41 %	79,37 %
			47,51 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,41 %	7,03 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,11 GWh / m€ av inntekter	30,87 %	30,87 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	6,74 GWh / m€ av inntekter	7,03 %	7,03 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,05 GWh / m€ av inntekter	1,37 %	1,37 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,09 GWh / m€ av inntekter	17,18 %	17,18 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,48 % med negativ effekt	98,41 %	96,21 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	98,41 %	0,00 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,16 tonn / m€ investert	98,41 %	96,61 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	6,19 % involvert i overtredelser	98,41 %	98,41 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,41 %	95,82 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	6,94 % lønnsforskjell	98,41 %	42,87 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	34,14 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,41 %	97,89 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,41 %	98,41 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

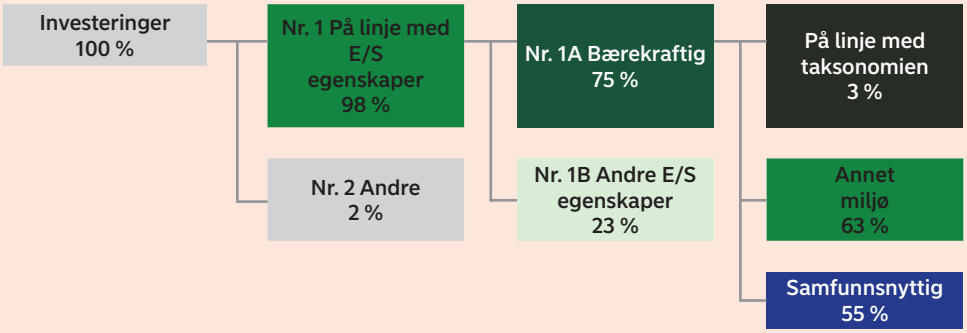
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Amazon.com	Kommunikasjon	6,19 %	USA
Progressive	Finans	5,50 %	USA
NextEra Energy	Fellesgoder	4,59 %	USA
T-Mobile US	Kommunikasjon	4,56 %	USA
NVIDIA	Teknologi	4,54 %	USA
Koninklijke Ahold Delhaize	Forbruker, ikke syklisk	2,95 %	Nederland
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	Teknologi	2,94 %	Taiwan, Provins av Kina
Interactive Brokers Group	Finans	2,82 %	USA
Intertek Group	Forbruker, ikke syklisk	2,72 %	Storbritannia
Novo Nordisk B	Forbruker, ikke syklisk	2,62 %	Danmark
HDFC Bank ADR	Finans	2,60 %	India
Emerson Electric	Industri	2,45 %	USA
Fortis Inc/Canada	Fellesgoder	2,45 %	Canada
TJX Cos	Forbruker, syklisk	2,34 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	1,26 %
Kontant	Kontant	1,58 %
Kommunikasjon	Internett	7,70 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	5,26 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,06 %
Forbruker, syklisk	Fritid	0,60 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	5,43 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,64 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	4,60 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	5,20 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	2,02 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	1,19 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	2,62 %
Finans	Banker	2,60 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	6,30 %
Finans	Forsikring	5,50 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Luftfart og forsvar	1,66 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	3,96 %
Industri	Elektronikk	0,83 %
Industri	Bygg og anlegg	0,60 %
Industri	Miljøkontroll	1,02 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	1,37 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	6,84 %
Teknologi	Datamaskiner	1,28 %
Teknologi	Halvledere	14,33 %
Teknologi	Programvare	8,50 %
Fellesgoder	Elektrisk	7,03 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

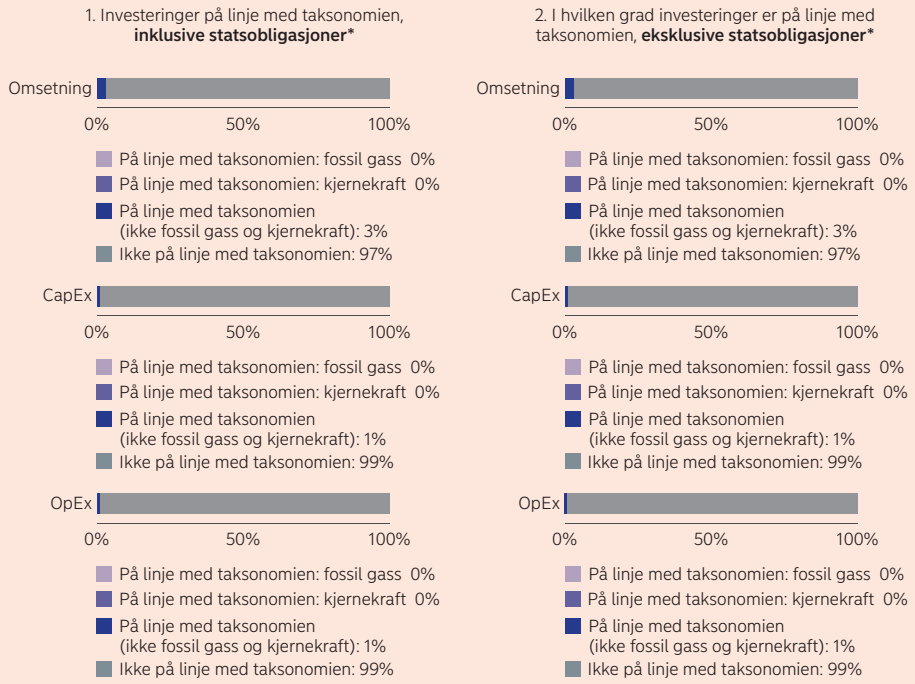
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,09 %
Muliggjørende aktiviteter	0,59 %
Sum	**0,69 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	2,74 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 63 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 55 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300CYWEG7M5HTOM84

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 76 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Fremme mangfold Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å fokusere på selskaper som innfridde forvalterens forventninger angående mangfold eller som arbeider aktivt med forbedring på ett eller flere mangfoldsområder. Dataene som var tilgjengelig var stort sett relatert til likestilling mellom kjønnene og kjønnsmangfold. Ettersom datakvalitet og -tilgjengelighet blir bedre, kan strategien gradvis bli i stand til formelt å innføre et bredere utvalg av mangfoldsindikatorer, som etnisitet, alder og sosioøkonomisk status.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde fondets minstekrav til ESG-score, var kvalifisert for inkludering og ESG-sinker ble ekskludert.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

eferanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av fondet.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	74,96 %	97,74 %	97,65 %
Mangfold på ledernivå	Gjennomsnittlig prosentandel av kvinner på ledernivå hos investeringsobjektene	30,58 % av alle	97,58 %	97,58 %
Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	38,54 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,58 %	97,58 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	97,58 %	97,58 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,58 %	97,58 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	97,58 %	97,58 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	74,96 %	97,74 %	97,65 %
		2023	I/A	I/A	I/A
Mangfold på ledernivå	Gjennomsnittlig prosentandel av kvinner på ledernivå hos investeringsob-jektene	2024	30,58 % av alle	97,58 %	97,58 %
		2023	31,61 % av alle	97,68 %	87,56 %
Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	2024	38,54 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,58 %	97,58 %
		2023	38,12 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,61 %	97,61 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	2024	0,00 %	97,58 %	97,58 %
		2023	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	97,58 %	97,58 %
		2023	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	97,58 %	97,58 %
		2023	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	13.349 tCO2e	97,58 %	97,58 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	5.630 tCO2e	97,58 %	97,58 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	299.522 tCO2e	97,58 %	97,58 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	18.978 tCO2e	97,58 %	97,58 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	318.500 tCO2e	97,58 %	97,58 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	38 tCO2e / m€ investert	97,58 %	97,58 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	646 tCO2e / m€ investert	97,58 %	97,58 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	96 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,58 %	97,58 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	1.053 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,58 %	97,58 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2,76 % investeringer i fossilt drivstoff	97,58 %	97,49 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	59,66 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,58 %	92,16 %
			99,61 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,58 %	1,17 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	2,05 GWh / m€ av inntekter	1,27 %	1,27 %
		Produksjon (C)	0,26 GWh / m€ av inntekter	35,41 %	35,41 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	5,95 GWh / m€ av inntekter	2,12 %	2,12 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,49 GWh / m€ av inntekter	1,11 %	1,11 %
		Bygg og anlegg (F)	0,08 GWh / m€ av inntekter	3,59 %	3,59 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,06 GWh / m€ av inntekter	9,42 %	9,42 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,96 GWh / m€ av inntekter	1,14 %	1,14 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,40 GWh / m€ av inntekter	1,68 %	1,68 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	97,58 %	97,37 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	97,58 %	3,88 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	194,86 tonn / m€ investert	97,58 %	94,93 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	97,58 %	97,58 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,10 % uten retningslinjer	97,58 %	97,44 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	9,98 % lønnsforskjell	97,58 %	53,33 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	38,54 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,58 %	97,58 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,58 %	94,78 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

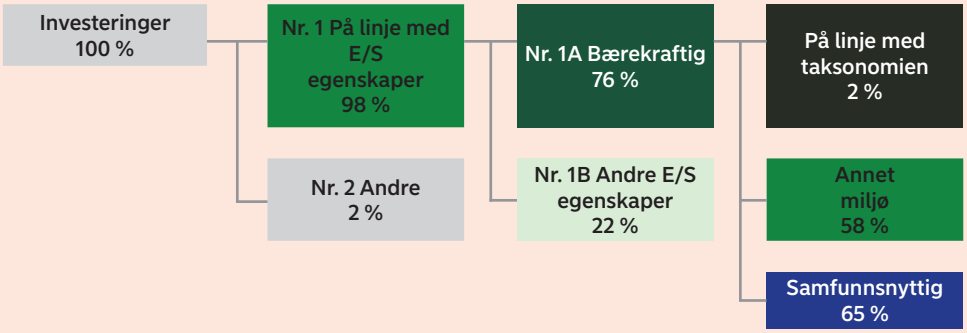
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
NVIDIA	Teknologi	5,80 %	USA
Microsoft	Teknologi	5,74 %	USA
Apple	Teknologi	3,74 %	USA
Eli Lilly	Forbruker, ikke syklisk	2,46 %	USA
Novo Nordisk B	Forbruker, ikke syklisk	2,23 %	Danmark
AbbVie	Forbruker, ikke syklisk	1,91 %	USA
Home Depot	Forbruker, syklisk	1,82 %	USA
Merck	Forbruker, ikke syklisk	1,82 %	USA
Citigroup	Finans	1,79 %	USA
Cummins	Forbruker, syklisk	1,75 %	USA
Mastercard	Finans	1,73 %	USA
S&P Global	Forbruker, ikke syklisk	1,67 %	USA
Visa	Finans	1,64 %	USA
Taylor Morrison Home	Forbruker, syklisk	1,50 %	USA
United Rentals	Forbruker, ikke syklisk	1,48 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	2,49 %
Basismaterialer	Jern/stål	0,41 %
Basismaterialer	Gruvedrift	1,27 %
Kontant	Kontant	2,42 %
Kommunikasjon	Reklame	0,62 %
Kommunikasjon	Internett	2,73 %
Kommunikasjon	Medier	1,09 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	3,70 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	2,11 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,74 %
Forbruker, syklisk	Boligbyggere	1,50 %
Forbruker, syklisk	Hjemmeinnredning	1,11 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	6,73 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	0,13 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,55 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	3,55 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	2,46 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	1,89 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	0,69 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	2,70 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	10,64 %
Finans	Banker	6,89 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	4,56 %
Finans	Forsikring	3,99 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	1,92 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Bygningsmaterialer	0,17 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	0,77 %
Industri	Elektronikk	1,07 %
Industri	Bygg og anlegg	1,16 %
Industri	Miljøkontroll	0,98 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	0,76 %
Industri	Metallfabrikata/ festeanordninger	0,74 %
Industri	Transport	0,74 %
Teknologi	Datamaskiner	6,47 %
Teknologi	Halvledere	10,34 %
Teknologi	Programvare	7,67 %
Fellesgoder	Elektrisk	2,12 %
Fellesgoder	Vann	0,14 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

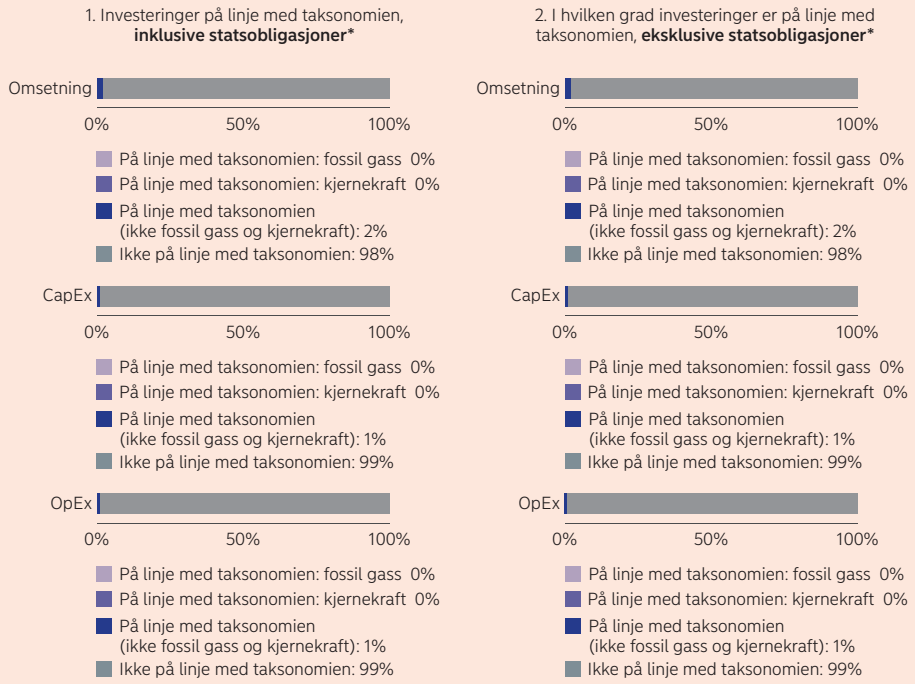
- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] I fossil gass
  - [x] I atomenergi
- [ ] Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,09 %
Muliggjørende aktiviteter	1,03 %
Sum	**1,13 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	1,83 %
2023	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 58 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 65 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493003GMR3L3V7UKR92

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 67 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, fremmet fondet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av fondet.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	20 tCO2e / m€ investert	82,91 %	82,91 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	121 tCO2e / m€ investert	82,91 %	82,91 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	2,52 % involvert i overtredelser	82,91 %	82,91 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	2024	20 tCO2e / m€ investert	82,91 %	82,91 %
		2023	30 tCO2e / m€ investert	92,91 %	92,91 %
		2022	58 tCO2e / m€ investert	80,74 %	80,74 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2024	121 tCO2e / m€ investert	82,91 %	82,91 %
		2023	188 tCO2e / m€ investert	92,91 %	92,91 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	2024	2,52 % involvert i overtredelser	82,91 %	82,91 %
		2023	1,01 % involvert i overtredelser	92,91 %	91,78 %
		2022	-0,70 % involvert i overtredelser	14,16 %	14,01 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

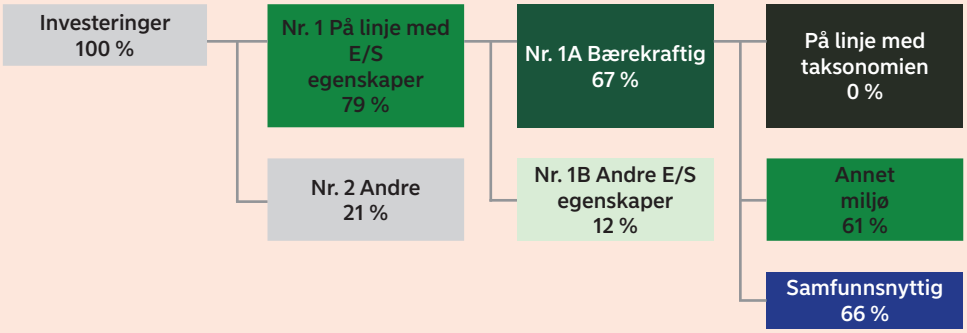
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 20. mars 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Deutsche Telekom	Kommunikasjon	4,73 %	Tyskland
Public Storage	Finans	3,69 %	USA
Alcon	Forbruker, ikke syklisk	3,52 %	Sveits
Comcast	Kommunikasjon	3,45 %	USA
Check Point Software Technologies	Teknologi	3,21 %	Israel
Freenet	Kommunikasjon	3,08 %	Tyskland
Oracle	Teknologi	3,08 %	USA
Amadeus IT Group	Forbruker, ikke syklisk	2,97 %	Spania
Securitas B	Forbruker, ikke syklisk	2,82 %	Sverige
Nice ADR	Kommunikasjon	2,69 %	Israel
Fresenius	Forbruker, ikke syklisk	2,64 %	Tyskland
Amazon.com	Kommunikasjon	2,62 %	USA
Amdocs	Teknologi	2,59 %	USA
Rollins	Forbruker, ikke syklisk	2,58 %	USA
Koninklijke Vopak	Energi	2,55 %	Nederland

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	21,26 %
Kommunikasjon	Internett	5,86 %
Kommunikasjon	Medier	3,69 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	12,44 %
Forbruker, syklisk	Flyselskaper	0,27 %
Forbruker, syklisk	Klær	0,28 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	0,45 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	0,27 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	2,56 %
Forbruker, syklisk	Fritid	3,24 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	1,21 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,30 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	12,55 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	2,02 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	2,29 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	4,15 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	3,97 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	0,28 %
Derivater	Derivater	-0,42 %
Energi	Rørledninger	2,55 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	3,69 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,25 %
Industri	Bygningsmaterialer	0,17 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	0,21 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	0,28 %
Industri	Metallfabrikata/ festeanordninger	0,27 %
Industri	Skipsbygging	0,32 %
Teknologi	Datamaskiner	5,80 %
Teknologi	Halvledere	0,51 %
Teknologi	Programvare	9,09 %
Fellesgoder	Elektrisk	0,21 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

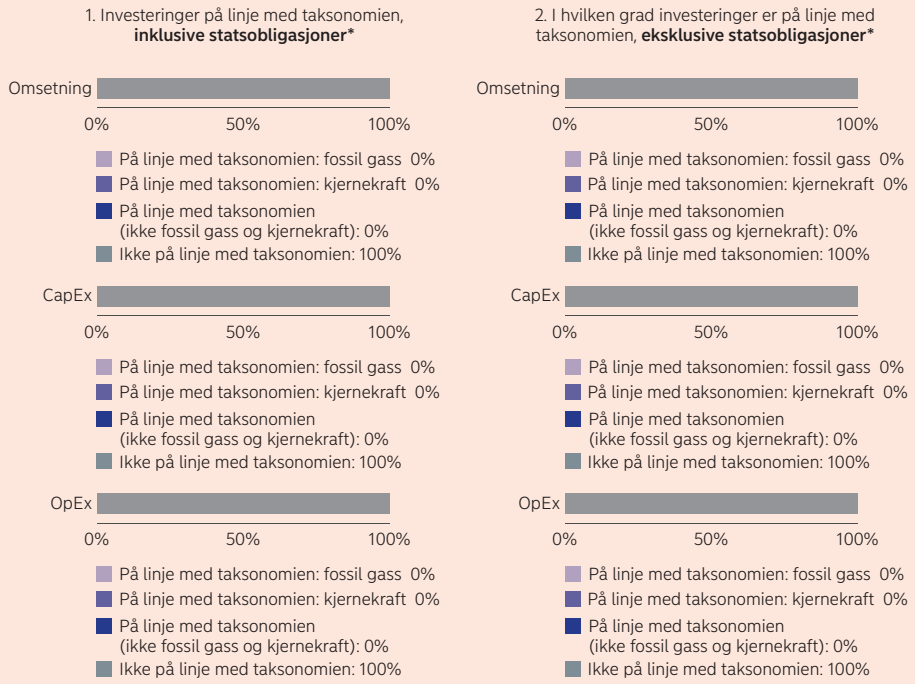
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,01 %
Muliggjørende aktiviteter	0,45 %
Sum	**0,46 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	0,50 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 61 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 66 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. I den utstrekning derivater brukes til å ta short-posisjoner i aksjemarkedet, er disse posisjonene ikke gjenstand for de samme ESG-kriteriene som gjelder direkte aksjeinvesteringer og long-posisjoner i derivater. Eventuelle long-posisjoner i derivater vil være gjenstand for de samme ESG-kriteriene som direkte aksjeinvesteringer. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG V

Mal for rapportering før kontraktsinngåelse for finansproduktene det henvises til i paragraf 9, avsnitt 1 til 4a i forordningen (EU) 2019/2088 og paragraf 5, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300I953F33AS7ZN28

Bærekraftig investeringsmål

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttige mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☑ **Ja**

- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** 95 %
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** 12 %

● ○ ☐ **Nei**

- ☐ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på ____% med bærekraftige investeringer
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et samfunnsnyttig mål
- ☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet oppnådd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de bærekraftige målene til dette finansproduktet oppnås.

Fondets bærekraftige investeringsmål var å investere i selskaper involvert i økonomiske aktiviteter som bidro til å nå minst ett av miljømålene i EU-taksonomien.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi. Fondet kan bidra til ethvert miljømål som står i taksonomiforordningen, avhengig av tilgjengeligheten av gjennomførbare investeringsmuligheter.

Miljømessig bærekraftige aktiviteter, som definert i EU-taksonomien, er knyttet til seks miljømål:

1. Demping av klimaendringer
2. Tilpasning til klimaendringer
3. Bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. Omstillingen til en sirkulær økonomi
5. Forebygging og styring av forurensning
6. Beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

For hvert av disse målene har EU-taksonomien tekniske screeningkriterier, blant annet detaljerte terskler. I hvilken grad investeringsobjektenes aktiviteter er på linje med målene i EU-taksonomien, identifiseres og vurderes ved bruk av de tekniske screeningkriteriene, i den grad disse er blitt innført og i den grad data om tilpasning av selskapenes aktiviteter blir rapportert eller er tilgjengelig i tilstrekkelig kvalitet fra tredjeparts dataleverandører. Innenfor rapporteringsperioden kan tilpasningen av investeringsobjektenes aktiviteter med klimamål 1 og 2 identifiseres og vurderes, mens resten av målene vil bli inkludert når de tekniske screeningkriteriene for disse målene er vedtatt av EU-kommisjonen.

Videre, for å være kvalifisert for fondets investeringsunivers, må investeringsobjektene være klassifisert som bærekraftige av NAM ved å bidra, gjennom deres økonomiske aktiviteter, til et bærekraftig investeringsmål og samtidig ikke gjøre betydelig skade på andre miljø- eller samfunnsnyttige mål og følge gode eierstyringspraksiser.

Referanseindeksen som brukes av fondet, ble ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå fondets bærekraftige investeringsmål.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% av samlede investeringer i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien	På linje med EU-taksonomien brukes til å måle andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som er på linje med EU-taksonomien	38,46 % på linje med EU-taksonomien	95,75 %	95,47 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% av samlede investeringer i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien	På linje med EU-taksonomien brukes til å måle andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som er på linje med EU-taksonomien	2024	38,46 % på linje med EU-taksonomien	95,75 %	95,47 %
		2023	55,95 % på linje med EU-taksonomien	97,61 %	97,59 %
		2022	54,03 % på linje med EU-taksonomien	97,78 %	97,78 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene å ikke forårsake betydelig skade på noe bærekraftig investeringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	1.417 tCO2e	95,75 %	95,75 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	422 tCO2e	95,75 %	95,75 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	9.208 tCO2e	95,75 %	95,75 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	1.839 tCO2e	95,75 %	95,75 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	11.047 tCO2e	95,75 %	95,75 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	158 tCO2e / m€ investert	95,75 %	95,75 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	947 tCO2e / m€ investert	95,75 %	95,75 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	281 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,75 %	95,75 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	1.353 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,75 %	95,75 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	27,94 % investeringer i fossilt drivstoff	95,75 %	93,83 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	82,62 % forbruk av ikke-fornybar energi	95,75 %	63,92 %
			33,84 % produksjon av ikke-fornybar energi	95,75 %	27,40 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,59 GWh / m€ av inntekter	40,01 %	40,01 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	1,56 GWh / m€ av inntekter	29,83 %	29,83 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	2,84 GWh / m€ av inntekter	2,40 %	2,40 %
		Bygg og anlegg (F)	0,17 GWh / m€ av inntekter	16,08 %	16,08 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,24 GWh / m€ av inntekter	1,27 %	1,27 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,59 GWh / m€ av inntekter	1,91 %	1,91 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,01 GWh / m€ av inntekter	0,17 %	0,17 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,64 % med negativ effekt	95,75 %	93,52 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,04 tonn / m€ investert	95,75 %	4,30 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	16,14 tonn / m€ investert	95,75 %	95,64 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	95,75 %	95,75 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	95,75 %	94,79 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	8,45 % lønnsforskjell	95,75 %	53,96 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	33,31 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	95,75 %	94,18 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	95,75 %	95,75 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

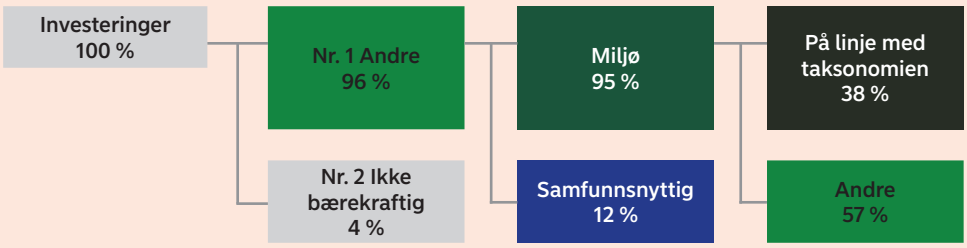
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
EMCOR Group	Industri	5,38 %	USA
Owens Corning	Industri	5,04 %	USA
EnerSys	Industri	3,78 %	USA
SSE	Fellesgoder	3,75 %	Storbritannia
Eversource Energy	Fellesgoder	3,64 %	USA
Vinci	Industri	3,09 %	Frankrike
EDP	Fellesgoder	3,07 %	Portugal
Enel	Fellesgoder	2,75 %	Italia
ANDRITZ	Industri	2,66 %	Østerrike
Rockwool B	Industri	2,49 %	Danmark
Veolia Environnement	Fellesgoder	2,41 %	Frankrike
Siemens	Industri	2,36 %	Tyskland
GS Yuasa	Industri	2,35 %	Japan
Installed Building Products	Forbruker, syklisk	2,32 %	USA
Commercial Metals	Basismaterialer	2,09 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 Bærekraftig dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsmål.

Nr. 2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	3,25 %
Basismaterialer	Jern/stål	4,79 %
Basismaterialer	Gruvedrift	0,44 %
Kontant	Kontant	4,23 %
Kommunikasjon	Reklame	0,52 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	2,60 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	0,27 %
Forbruker, syklisk	Boligbyggere	2,54 %
Forbruker, syklisk	Fritid	0,81 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	0,21 %
Energi	Energi – Alternative kilder	1,39 %
Finans	Eiendom	0,17 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Bygningsmaterialer	10,15 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	7,82 %
Industri	Elektronikk	0,57 %
Industri	Bygg og anlegg	13,44 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	1,52 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	5,94 %
Industri	Metallfabrikata/festeanordninger	1,29 %
Industri	Diverse industri	2,36 %
Industri	Transport	1,91 %
Teknologi	Halvledere	2,47 %
Fellesgoder	Elektrisk	28,90 %
Fellesgoder	Vann	2,41 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

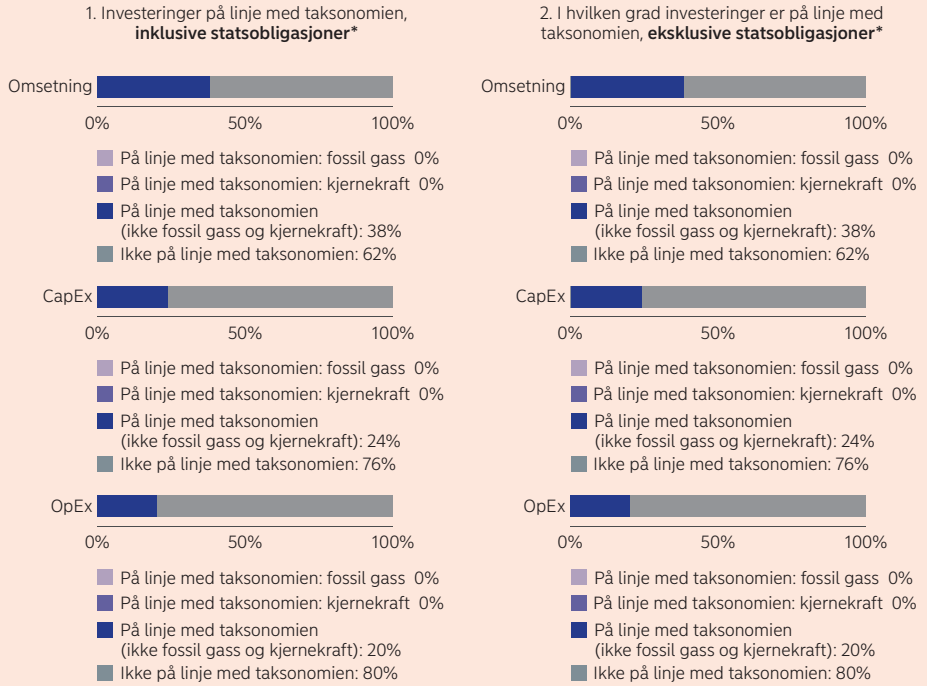
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	1,30 %
Muliggjørende aktiviteter	13,13 %
Sum	**14,43 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	38,46 %
2023	55,95 %
2022	54,03 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 57 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 12 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i KID-dokumentet for fondet. På grunn av instrumentenes art, gjaldt ikke miljø- eller samfunnsnyttige minstegarantier for kontanter og valutasikringsinstrumenter.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå det bærekraftige investeringsmålet til dette fondet, har blitt overvåket og dokumentert løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300KHC2M3J5ELVG96

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 38 % med bærekraftige investeringer

- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av fondet.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	37,83 %	97,88 %	97,88 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,88 %	97,88 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,33 % involvert i overtredelser	97,88 %	78,18 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,88 %	77,20 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO2e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

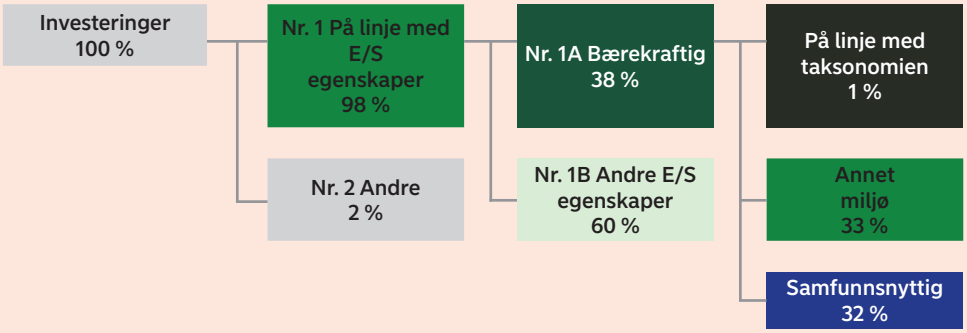
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 3. april 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	Industri	1,02 %	Tyskland
Venture Global LNG Inc 8.375% 01-06-2031	Energi	0,95 %	USA
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	Fellesgoder	0,90 %	USA
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	Kommunikasjon	0,87 %	Storbritannia
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	Forbruker, syklisk	0,83 %	USA
Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031	Forbruker, syklisk	0,79 %	Luxembourg
Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	Energi	0,72 %	USA
Carnival Corp 5.75% 15-01-2030	Forbruker, syklisk	0,72 %	USA
OI European Group BV 5.25% 01-06-2029	Industri	0,71 %	Nederland
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	Basismaterialer	0,71 %	Storbritannia
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	Forbruker, ikke syklisk	0,69 %	Spania
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	Forbruker, ikke syklisk	0,68 %	USA
Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	Basismaterialer	0,66 %	Finland
Crown European Holdings SACA 3.375% 15-05-2025	Industri	0,62 %	Frankrike
Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	Kommunikasjon	0,62 %	Nederland

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	4,73 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	0,87 %
Basismaterialer	Jern/stål	0,95 %
Basismaterialer	Gruvedrift	1,08 %
Kontant	Kontant	1,93 %
Kommunikasjon	Reklame	1,03 %
Kommunikasjon	Internett	2,56 %
Kommunikasjon	Medier	6,77 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	5,54 %
Forbruker, syklisk	Flyselskaper	0,45 %
Forbruker, syklisk	Klær	0,22 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	0,03 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	2,61 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	0,65 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	3,90 %
Forbruker, syklisk	Boligbyggere	0,07 %
Forbruker, syklisk	Husholdningsartikler	0,70 %
Forbruker, syklisk	Fritid	2,48 %
Forbruker, syklisk	Losji	0,58 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	2,86 %
Forbruker, ikke syklisk	Landbruk	0,11 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	0,89 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,69 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	7,21 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	0,36 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	2,18 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	0,15 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	2,72 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	0,79 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	1,03 %
Diversifisert	Holdingselskaper - diversifiserte	0,61 %
Energi	Kull	0,06 %
Energi	Olje og gass	6,17 %
Energi	Olje- og gasstjenester	0,08 %
Energi	Rørledninger	3,72 %
Finans	Banker	4,33 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	2,89 %
Finans	Forsikring	1,26 %
Finans	Investeringsselskaper	0,85 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	3,82 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,09 %
Industri	Luftfart og forsvar	0,98 %
Industri	Bygningsmaterialer	2,29 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	0,89 %
Industri	Elektronikk	0,55 %

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Industri	Bygg og anlegg	0,87 %
Industri	Miljøkontroll	1,00 %
Industri	Hånd- og maskinverktøy	0,11 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	0,10 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	1,34 %
Industri	Diverse industri	0,58 %
Industri	Emballasje og beholdere	3,95 %
Industri	Transport	0,44 %
Teknologi	Datamaskiner	0,31 %
Teknologi	Halvledere	0,38 %
Teknologi	Programvare	1,82 %
Fellesgoder	Elektrisk	3,98 %
Fellesgoder	Gass	0,43 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

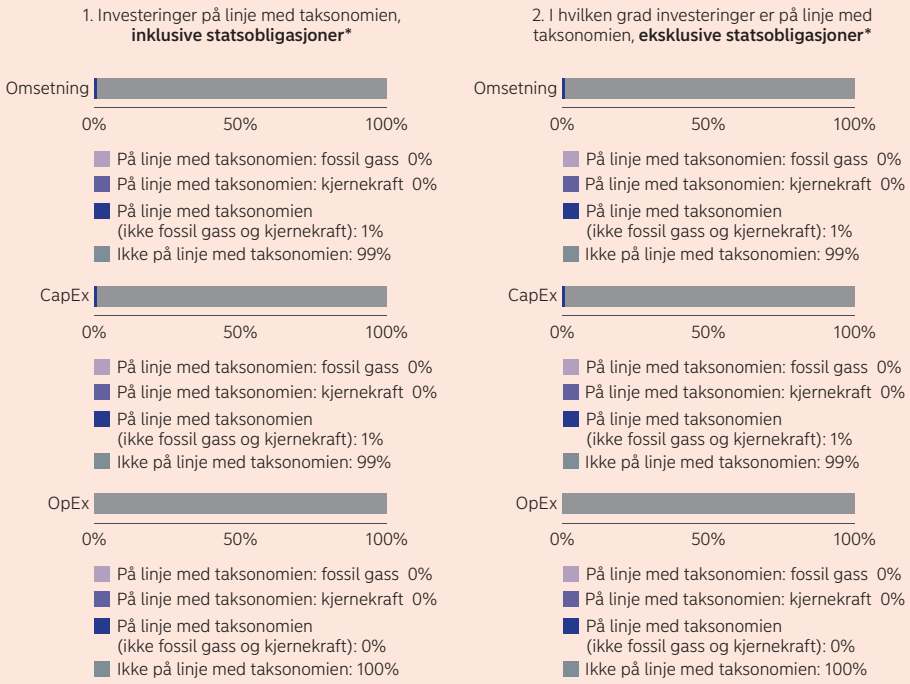
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☑ Ja:

☐ I fossil gass ☑ I atomenergi

☐ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,05 %
Muliggjørende aktiviteter	0,22 %
Sum	**0,27 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 33 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 32 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300OPDNM74OPAYV80

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 53 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde fondets minstekrav til ESG-score, var kvalifisert for inkludering og ESG-sinker ble ekskludert.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	51,79 %	96,23 %	96,23 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	96,35 %	96,35 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	96,35 %	96,35 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	96,35 %	96,35 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	51,79 %	96,23 %	96,23 %
		2023	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	2024	0,00 %	96,35 %	96,35 %
		2023	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	96,35 %	96,35 %
		2023	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	96,35 %	96,35 %
		2023	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	73.712 tCO2e	96,35 %	79,68 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	11.299 tCO2e	96,35 %	79,68 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	231.289 tCO2e	96,35 %	79,68 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	85.010 tCO2e	96,35 %	79,68 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	316.299 tCO2e	96,35 %	79,68 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	136 tCO2e / m€ investert	96,35 %	79,68 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	501 tCO2e / m€ investert	96,35 %	79,68 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	193 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,35 %	82,94 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	721 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,35 %	82,94 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	5,64 % investeringer i fossilt drivstoff	96,35 %	79,92 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	79,52 % forbruk av ikke-fornybar energi	96,35 %	56,43 %
			68,75 % produksjon av ikke-fornybar energi	96,35 %	3,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,45 GWh / m€ av inntekter	11,69 %	10,02 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	3,26 GWh / m€ av inntekter	1,79 %	1,24 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	2,84 GWh / m€ av inntekter	1,15 %	1,15 %
		Bygg og anlegg (F)	0,09 GWh / m€ av inntekter	1,62 %	1,13 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,08 GWh / m€ av inntekter	3,28 %	3,11 %
		Transport og oppbevaring (H)	3,49 GWh / m€ av inntekter	0,68 %	0,68 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,29 GWh / m€ av inntekter	2,89 %	2,89 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,73 % med negativ effekt	96,35 %	81,86 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,03 tonn / m€ investert	96,35 %	0,38 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	6,64 tonn / m€ investert	96,35 %	77,95 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	96,35 %	83,26 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,15 % uten retningslinjer	96,35 %	80,32 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	15,80 % lønnsforskjell	96,35 %	22,45 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	31,29 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	96,35 %	76,27 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	96,35 %	80,69 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

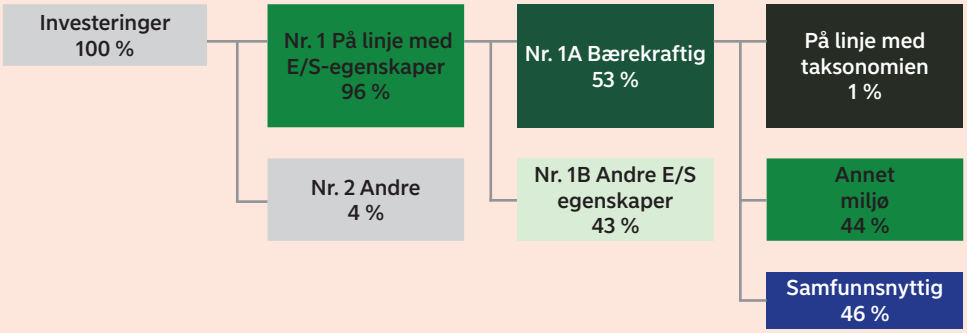
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15-03-2028	Forbruker, syklisk	1,15 %	USA
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	Fellesgoder	0,90 %	USA
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	Forbruker, ikke syklisk	0,87 %	USA
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	Forbruker, ikke syklisk	0,87 %	USA
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	Teknologi	0,86 %	USA
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	Kommunikasjon	0,85 %	Storbritannia
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	Basismaterialer	0,85 %	Australia
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	Forbruker, syklisk	0,79 %	USA
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	Forbruker, ikke syklisk	0,79 %	USA
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	Industri	0,78 %	Nederland
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	Industri	0,77 %	Canada
NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	Fellesgoder	0,77 %	USA
US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	Forbruker, ikke syklisk	0,77 %	USA
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	Kommunikasjon	0,76 %	USA
Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029	Basismaterialer	0,75 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	3,81 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	0,27 %
Basismaterialer	Jern/stål	1,01 %
Basismaterialer	Gruvedrift	0,72 %
Kontant	Kontant	3,61 %
Kommunikasjon	Reklame	0,93 %
Kommunikasjon	Internett	3,77 %
Kommunikasjon	Medier	8,01 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	5,80 %
Forbruker, syklisk	Flyselskaper	0,80 %
Forbruker, syklisk	Klær	0,18 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	0,58 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	1,15 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	1,57 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	0,71 %
Forbruker, syklisk	Matvaretjenester	0,31 %
Forbruker, syklisk	Boligbyggere	0,60 %
Forbruker, syklisk	Husholdningsartikler	1,01 %
Forbruker, syklisk	Fritid	0,49 %
Forbruker, syklisk	Losji	0,58 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	3,55 %
Forbruker, syklisk	Leker/spill/hobby	0,81 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	1,06 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	9,59 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	1,40 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	3,88 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	0,77 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	4,13 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	0,88 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	1,45 %
Finans	Banker	5,12 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	2,88 %
Finans	Forsikring	0,79 %
Finans	Investeringsselskaper	0,42 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	4,05 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,04 %
Industri	Luftfart og forsvar	0,62 %
Industri	Bygningsmaterialer	2,32 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	1,88 %
Industri	Elektronikk	0,55 %
Industri	Bygg og anlegg	0,70 %
Industri	Miljøkontroll	1,65 %
Industri	Hånd- og maskinverktøy	0,16 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	0,07 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	1,21 %
Industri	Diverse industri	0,12 %
Industri	Emballasje og beholdere	3,37 %
Industri	Transport	0,56 %

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Teknologi	Datamaskiner	0,75 %
Teknologi	Kontor-/forretningsutstyr	0,07 %
Teknologi	Halvledere	0,62 %
Teknologi	Programvare	4,66 %
Fellesgoder	Elektrisk	3,97 %
Fellesgoder	Vann	0,02 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

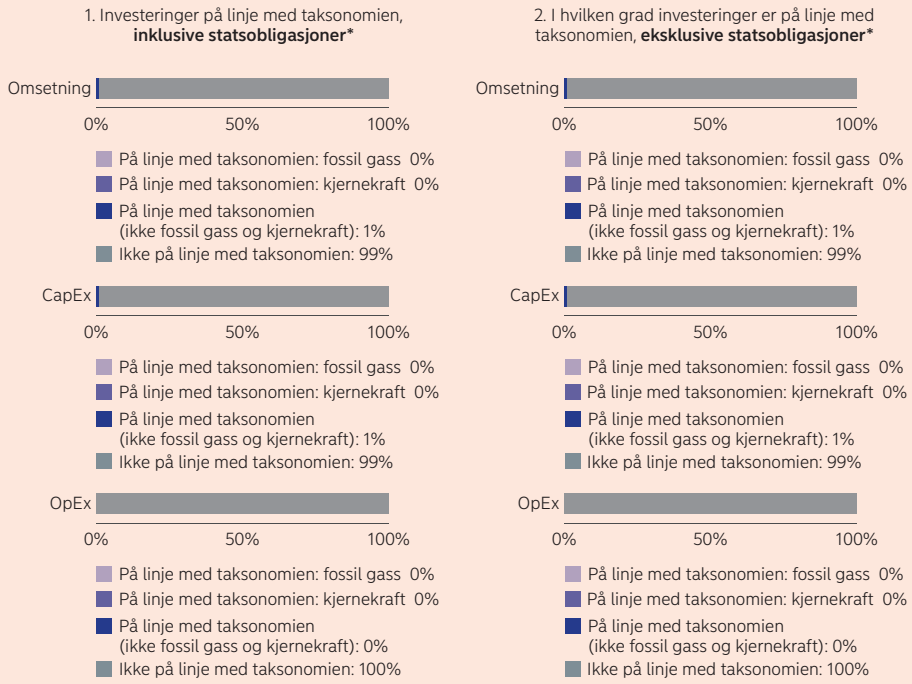
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☑ Ja:

☐ I fossil gass ☑ I atomenergi

☐ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,03 %
Muliggjørende aktiviteter	0,34 %
Sum	**0,36 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	1,01 %
2023	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 44 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 46 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG V

Mal for rapportering før kontraktsinngåelse for finansproduktene det henvises til i paragraf 9, avsnitt 1 til 4a i forordningen (EU) 2019/2088 og paragraf 5, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Impact Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300M3BNRUZQFIEE11

Bærekraftig investeringsmål

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttige mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☑ **Ja**

- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** 84 %
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** 71 %

● ○ ☐ **Nei**

- ☐ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på ____% med bærekraftige investeringer
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et samfunnsnyttig mål
- ☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet oppnådd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de bærekraftige målene til dette finansproduktet oppnås.

Fondets bærekraftige investeringsmål var å støtte 2030-agendaen for bærekraftig utvikling vedtatt av FN, med fokus på tematisk klimasaker og miljørelaterte saker, ved å investere i selskaper som er involvert i økonomiske aktiviteter som er på linje med ett eller flere av målene i EU-taksonomien, som beskrevet nedenfor, eller som bidrar til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG):

SDG 1 – Ingen fattigdom
SDG 2 – Utrydde sult
SDG 3 – God helse og velvære
SDG 4 – God utdanning
SDG 5 – Kjønnslikestilling
SDG 6 – Rent vann og renhold
SDG 7 – Rimelig og ren energi
SDG 8 – Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 10 – Mindre ulikhet
SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 12 – Ansvarlig forbruk og produksjon
SDG 13 – Klimatiltak
SDG 14 – Liv under vann
SDG 15 – Liv på land
SDG 16 – Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner
SDG 17 – Samarbeid for å nå målene

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi. Fondet kan bidra til ethvert miljømål som står i taksonomiforordningen, avhengig av tilgjengeligheten av gjennomførbare investeringsmuligheter.

Miljømessig bærekraftige aktiviteter, som definert i EU-taksonomien, er knyttet til seks miljømål:

1. Demping av klimaendringer
2. Tilpasning til klimaendringer
3. Bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. Omstillingen til en sirkulær økonomi
5. Forebygging og styring av forurensning
6. Beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

For hvert av disse målene har EU-taksonomien tekniske screeningkriterier, blant annet detaljerte terskler. I hvilken grad investeringsobjektenes aktiviteter er på linje med målene i EU-taksonomien, identifiseres og vurderes ved bruk av de tekniske screeningkriteriene, i den grad disse er blitt innført og i den grad data om tilpasning av selskapenes aktiviteter blir rapportert eller er tilgjengelig i tilstrekkelig kvalitet fra tredjeparts dataleverandører. Innenfor rapporteringsperioden kan tilpasningen av investeringsobjektenes aktiviteter med klimamål 1 og 2 identifiseres og vurderes, mens resten av målene vil bli inkludert når de tekniske screeningkriteriene for disse målene er vedtatt av EU-kommisjonen.

Videre, for å være kvalifisert for fondets investeringsunivers, må investeringsobjektene være klassifisert som bærekraftige av NAM ved å bidra, gjennom deres økonomiske aktiviteter, til et bærekraftig investeringsmål og samtidig ikke gjøre betydelig skade på andre miljø- eller samfunnsnyttige mål og følge gode eierstyringspraksiser.

Referanseindeksen som brukes av fondet, ble ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå fondets bærekraftige investeringsmål.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 1 - Utrydde fattigdom	Avskaffe fattigdom i alle former over alt	3,27 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
Bidrag til SDG 2 – Utrydde sult	Utradere sult, oppnå matsikkerhet og bedre ernæring samt å fremme bærekraftig jordbruk	1,85 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
Bidrag til SDG 3 – God helse og velvære	Sikre friske liv og fremme velvære for folk i alle aldre	13,97 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
SDG 4 – God utdanning	Sørge for inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og fremme livslange læringsmuligheter for alle	2,21 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
Bidrag til SDG 5 – Likestilling mellom kjønnene	Oppnå kjønnslikestilling og bemyndige alle kvinner og jenter	0,52 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
Bidrag til SDG 6 – Rent vann og gode sanitærforhold	Sikre tilgang til og bærekraftig forvaltning av vann og renhold for alle	8,12 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
Bidrag til SDG 7 – Ren energi til alle	Sikre tilgang til rimelig, pålitelig, bærekraftig og moderne energi for alle	7,36 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
Bidrag til SDG 8 – Anstendig arbeid og økonomisk vekst	Fremme vedvarende, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og skikkelig arbeid for alle	11,06 % av finansierte inntekter	98,53 %	96,24 %
Bidrag til SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur	Bygge robust infrastruktur, fremme inkluderende og bærekraftig industrialisering og fostre innovasjon	20,91 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
Bidrag til SDG 10 – Mindre ulikhet	Redusere ulikhet i og mellom land	2,59 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
Bidrag til SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn	Gjøre byer og menneskelige bosetninger inkluderende, trygge, robuste og bærekraftige	9,68 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
Bidrag til SDG 12 – Ansvarlig forbruk og produksjon	Sikre bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre	4,21 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
Bidrag til SDG 13 – Stoppe klimaendringene	Ta strakstiltak for å bekjempe klimaendring og dens effekter	0,30 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 14 – Livet under vann	Konservere og bruke hav, sjø og marinressurser på en måte som er i samsvar med bærekraftig utvikling	-0,16 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
Bidrag til SDG 15 – Livet på land	Beskytte, gjenopprette og fremme bærekraftig bruk av økosystemer på jorden, forvalte skoger på en bærekraftig måte, bekjempe ørkendannelse og bremse og reversere jordforvitring, og stanse tap av biomangfold	0,10 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
Bidrag til SDG 16 – Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	Fremme fredelige og inkluderende samfunn for bærekraftig utvikling, gi tilgang til rettssikkerhet for alle og bygge effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner på alle nivåer	1,57 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
Bidrag til SDG 17 – Samarbeid for å nå målene	Styrke implementeringsmidlene og revitalisere Global Partnership for Sustainable Development	0,00 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
% av samlede investeringer i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien	På linje med EU-taksonomien brukes til å måle andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som er på linje med EU-taksonomien	4,19 % på linje med EU-taksonomien	98,53 %	95,28 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 1 - Utrydde fattigdom	Avskaffe fattigdom i alle former over alt	2024	3,27 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
		2023	4,06 % av finansierte inntekter	97,82 %	96,74 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 2 – Utrydde sult	Utradere sult, oppnå matsikkerhet og bedre ernæring samt å fremme bærekraftig jordbruk	2024	1,85 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
		2023	2,08 % av finansierte inntekter	97,82 %	96,74 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 3 – God helse og velvære	Sikre friske liv og fremme velvære for folk i alle aldre	2024	13,97 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
		2023	13,71 % av finansierte inntekter	97,82 %	96,74 %
		2022	14,89 % av finansierte inntekter	97,29 %	97,29 %
SDG 4 – God utdanning	Sørge for inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og fremme livslange læringsmuligheter for alle	2024	2,21 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
		2023	4,07 % av finansierte inntekter	97,82 %	96,74 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 5 – Likestilling mellom kjønnene	Oppnå kjønnslikestilling og bemyndige alle kvinner og jenter	2024	0,52 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
		2023	0,80 % av finansierte inntekter	97,82 %	96,74 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 6 – Rent vann og gode sanitærforhold	Sikre tilgang til og bærekraftig forvaltning av vann og renhold for alle	2024	8,12 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
		2023	9,31 % av finansierte inntekter	97,82 %	96,74 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 7 – Ren energi til alle	Sikre tilgang til rimelig, pålitelig, bærekraftig og moderne energi for alle	2024	7,36 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
		2023	6,87 % av finansierte inntekter	97,82 %	96,74 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 8 – Anstendig arbeid og økonomisk vekst	Fremme vedvarende, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og skikkelig arbeid for alle	2024	11,06 % av finansierte inntekter	98,53 %	96,24 %
		2023	9,93 % av finansierte inntekter	97,82 %	92,57 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur	Bygge robust infrastruktur, fremme inkluderende og bærekraftig industrialisering og fostre innovasjon	2024	20,91 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
		2023	23,49 % av finansierte inntekter	97,82 %	92,57 %
		2022	28,79 % av finansierte inntekter	97,29 %	97,29 %
Bidrag til SDG 10 – Mindre ulikhet	Redusere ulikhet i og mellom land	2024	2,59 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
		2023	4,28 % av finansierte inntekter	97,82 %	96,74 %
		2022	I/A	I/A	I/A

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn	Gjøre byer og menneskelige bosetninger inkluderende, trygge, robuste og bærekraftige	2024	9,68 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
		2023	11,16 % av finansierte inntekter	97,82 %	96,74 %
		2022	13,32 % av finansierte inntekter	97,29 %	97,29 %
Bidrag til SDG 12 – Ansvarlig forbruk og produksjon	Sikre bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre	2024	4,21 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
		2023	3,69 % av finansierte inntekter	97,82 %	96,74 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 13 – Stoppe klimaendringene	Ta strakstiltak for å bekjempe klimaendring og dens effekter	2024	0,30 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
		2023	3,17 % av finansierte inntekter	97,82 %	96,74 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 14 – Livet under vann	Konservere og bruke hav, sjø og marinressurser på en måte som er i samsvar med bærekraftig utvikling	2024	-0,16 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
		2023	-0,17 % av finansierte inntekter	97,82 %	96,74 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 15 – Livet på land	Beskytte, gjenopprette og fremme bærekraftig bruk av økosystemer på jorden, forvalte skoger på en bærekraftig måte, bekjempe ørkendannelse og bremse og reversere jordforvitring, og stanse tap av biomangfold	2024	0,10 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
		2023	-0,10 % av finansierte inntekter	97,82 %	96,74 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 16 – Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	Fremme fredelige og inkluderende samfunn for bærekraftig utvikling, gi tilgang til rettssikkerhet for alle og bygge effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner på alle nivåer	2024	1,57 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
		2023	1,14 % av finansierte inntekter	97,82 %	96,74 %
		2022	I/A	I/A	I/A

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 17 – Samarbeid for å nå målene	Styrke implementeringsmidlene og revitalisere Global Partnership for Sustainable Development	2024	0,00 % av finansierte inntekter	98,53 %	97,49 %
		2023	0,00 % av finansierte inntekter	97,82 %	92,57 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien	På linje med EU-taksonomien brukes til å måle andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som er på linje med EU-taksonomien	2024	4,19 % på linje med EU-taksonomien	98,53 %	95,28 %
		2023	5,93 % på linje med EU-taksonomien	97,82 %	96,94 %
		2022	3,61 % på linje med EU-taksonomien	97,41 %	97,13 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene å ikke forårsake betydelig skade på noe bærekraftig investeringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	5.872 tCO2e	98,53 %	98,53 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	2.762 tCO2e	98,53 %	98,53 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	31.150 tCO2e	98,53 %	98,53 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	8.632 tCO2e	98,53 %	98,53 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	39.782 tCO2e	98,53 %	98,53 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	43 tCO2e / m€ investert	98,53 %	98,53 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	198 tCO2e / m€ investert	98,53 %	98,53 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	183 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,53 %	98,53 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	681 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,53 %	98,53 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	5,40 % investeringer i fossilt drivstoff	98,53 %	96,32 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	73,50 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,53 %	77,89 %
			89,54 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,53 %	3,87 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,44 GWh / m€ av inntekter	33,25 %	32,37 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,76 GWh / m€ av inntekter	4,64 %	4,64 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,60 GWh / m€ av inntekter	5,91 %	5,91 %
		Bygg og anlegg (F)	0,12 GWh / m€ av inntekter	3,60 %	3,60 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,06 GWh / m€ av inntekter	4,63 %	4,63 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,31 GWh / m€ av inntekter	2,06 %	2,06 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	98,53 %	96,67 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	98,53 %	0,10 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,37 tonn / m€ investert	98,53 %	91,93 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	98,53 %	98,53 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,53 %	96,30 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	6,46 % lønnsforskjell	98,53 %	32,61 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	34,13 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,53 %	98,19 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,53 %	95,81 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

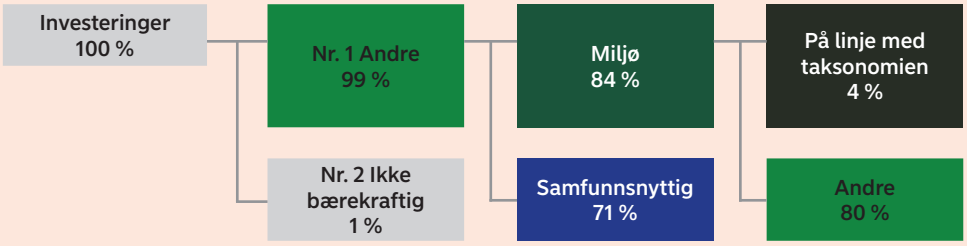
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Linde	Basismaterialer	3,41 %	USA
Republic Services	Industri	3,19 %	USA
Waste Management	Industri	2,72 %	USA
Cadence Design Systems	Teknologi	2,71 %	USA
Progressive	Finans	2,60 %	USA
Novo Nordisk B	Forbruker, ikke syklisk	2,59 %	Danmark
Air Liquide	Basismaterialer	2,49 %	Frankrike
Danaher	Forbruker, ikke syklisk	2,42 %	USA
ASML Holding	Teknologi	2,32 %	Nederland
Sprouts Farmers Market	Forbruker, ikke syklisk	2,29 %	USA
Emerson Electric	Industri	2,24 %	USA
Allstate	Finans	2,16 %	USA
Fortis Inc/Canada	Fellesgoder	2,13 %	Canada
Central Japan Railway	Industri	2,06 %	Japan
Marvell Technology	Teknologi	2,03 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 Bærekraftig dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsmål.

Nr. 2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	8,88 %
Kontant	Kontant	1,47 %
Kommunikasjon	Internett	1,27 %
Kommunikasjon	Medier	0,00 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	1,78 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,07 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	1,25 %
Forbruker, syklisk	Matvaretjenester	0,66 %
Forbruker, syklisk	Boligbyggere	1,14 %
Forbruker, syklisk	Fritid	1,43 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	4,01 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	1,35 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	3,43 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	6,35 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	1,61 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	4,25 %
Industri	Elektronikk	1,89 %
Industri	Bygg og anlegg	3,60 %
Industri	Miljøkontroll	7,16 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	0,13 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	2,69 %
Industri	Transport	2,06 %
Teknologi	Kontor-/forretningsutstyr	0,28 %
Teknologi	Halvledere	8,19 %
Teknologi	Programvare	11,31 %
Fellesgoder	Elektrisk	4,64 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

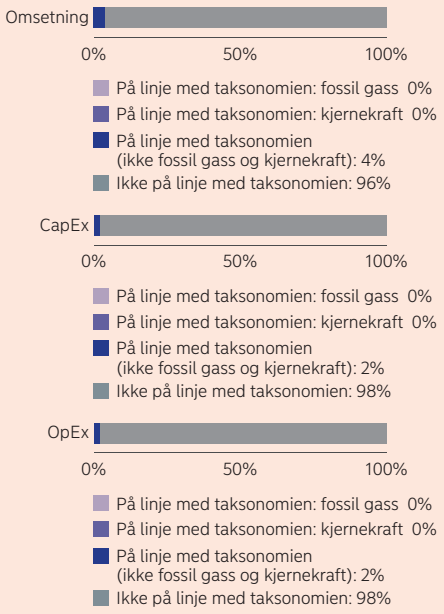
☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

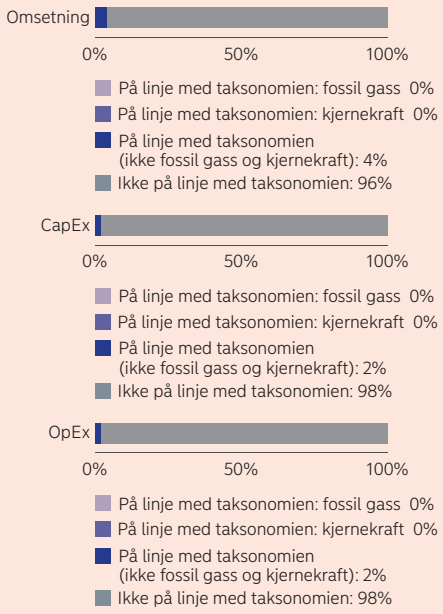
☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Investeringer på linje med taksonomien, **inklusive statsobligasjoner***



2. I hvilken grad investeringer er på linje med taksonomien, **eksklusive statsobligasjoner***



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,01 %
Muliggjørende aktiviteter	2,50 %
Sum	**2,51 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	4,19 %
2023	5,93 %
2022	3,61 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 80 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 71 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i KID-dokumentet for fondet. På grunn av instrumentenes art, gjaldt ikke miljø- eller samfunnsnyttige minstegarantier for kontanter og valutasikringsinstrumenter.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå det bærekraftige investeringsmålet til dette fondet, har blitt overvåket og dokumentert løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493004U7E2YIFAGEE77

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 75 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	74,50 %	99,14 %	99,14 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	99,11 %	99,11 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	99,11 %	99,11 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	74,50 %	99,14 %	99,14 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	99,11 %	99,11 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	99,11 %	99,11 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	63.812 tCO2e	99,11 %	99,11 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	3.266 tCO2e	99,11 %	99,11 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	66.487 tCO2e	99,11 %	99,11 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	67.078 tCO2e	99,11 %	99,11 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	133.565 tCO2e	99,11 %	99,11 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	198 tCO2e / m€ investert	99,11 %	99,11 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	394 tCO2e / m€ investert	99,11 %	99,11 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	859 tCO2e / m€ av eide inntekter	99,11 %	99,11 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	1.490 tCO2e / m€ av eide inntekter	99,11 %	99,11 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	55,67 % investeringer i fossilt drivstoff	99,11 %	96,88 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	77,37 % forbruk av ikke-fornybar energi	99,11 %	49,10 %
			69,58 % produksjon av ikke-fornybar energi	99,11 %	45,32 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	4,55 GWh / m€ av inntekter	48,04 %	48,04 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,46 GWh / m€ av inntekter	4,90 %	4,90 %
		Bygg og anlegg (F)	0,20 GWh / m€ av inntekter	5,51 %	5,51 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,74 GWh / m€ av inntekter	28,19 %	28,19 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,30 GWh / m€ av inntekter	5,44 %	5,44 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	3,18 % med negativ effekt	99,11 %	98,77 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	99,11 %	0,74 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	6,46 tonn / m€ investert	99,11 %	94,88 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	99,11 %	99,11 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	99,11 %	98,39 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	5,80 % lønnsforskjell	99,11 %	32,76 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	36,93 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	99,11 %	99,11 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	99,11 %	99,11 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

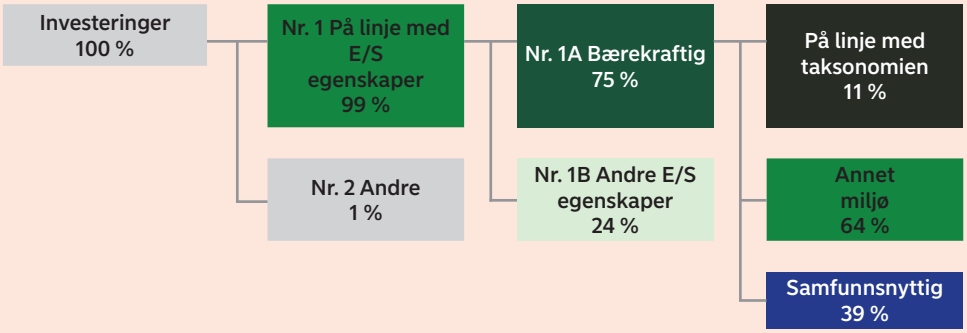
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
WEC Energy Group	Fellesgoder	5,28 %	USA
CSX	Industri	5,09 %	USA
Aena SME	Industri	4,46 %	Spania
American Tower	Finans	4,26 %	USA
PG&E	Fellesgoder	3,99 %	USA
Canadian National Railway	Industri	3,94 %	Canada
NextEra Energy	Fellesgoder	3,81 %	USA
NiSource	Fellesgoder	3,73 %	USA
CMS Energy	Fellesgoder	3,63 %	USA
Sempra	Fellesgoder	3,26 %	USA
Enel	Fellesgoder	3,22 %	Italia
AES	Fellesgoder	3,18 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	0,86 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	2,82 %
Energi	Energi – Alternative kilder	0,58 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	8,03 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Bygg og anlegg	17,84 %
Industri	Transport	16,83 %
Fellesgoder	Elektrisk	41,93 %
Fellesgoder	Gass	6,19 %
Fellesgoder	Vann	4,90 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

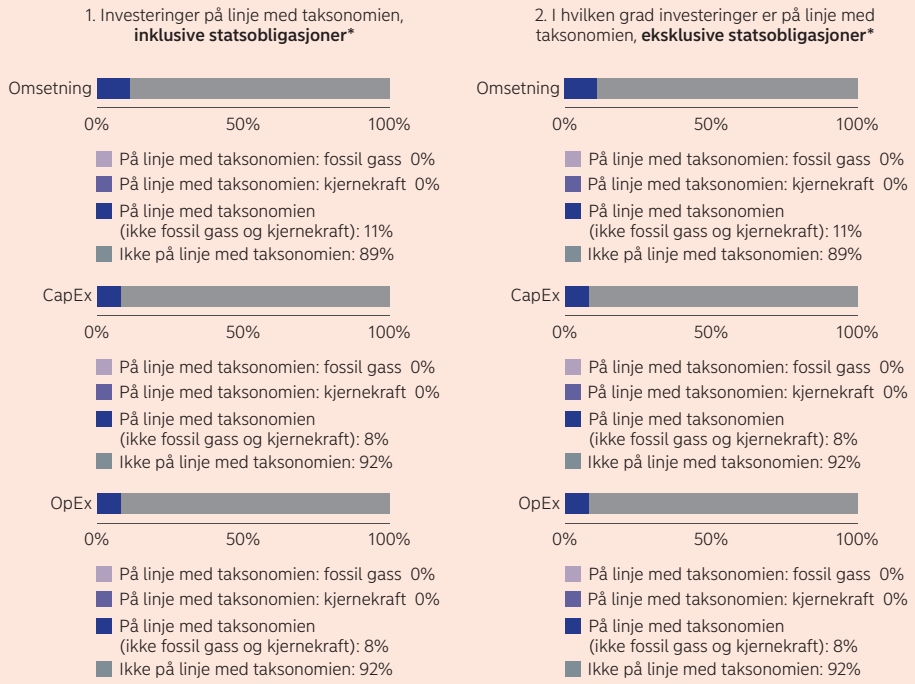
- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] I fossil gass
  - [x] I atomenergi
- [ ] Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,03 %
Muliggjørende aktiviteter	3,49 %
Sum	**3,52 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	10,85 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 64 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 39 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493007ZLSPI26CQLO03

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 69 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	68,29 %	97,36 %	97,36 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,71 %	97,71 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	97,71 %	97,71 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	68,29 %	97,36 %	97,36 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	97,71 %	97,71 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	97,71 %	97,71 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	3.436 tCO2e	97,71 %	97,71 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	4.730 tCO2e	97,71 %	97,71 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	97.960 tCO2e	97,71 %	97,71 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	8.165 tCO2e	97,71 %	97,71 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	106.125 tCO2e	97,71 %	97,71 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	12 tCO2e / m€ investert	97,71 %	97,71 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	142 tCO2e / m€ investert	97,71 %	97,71 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	66 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,71 %	97,71 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	563 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,71 %	97,71 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	5,89 % investeringer i fossilt drivstoff	97,71 %	96,85 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	56,57 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,71 %	94,89 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,71 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,09 GWh / m€ av inntekter	38,12 %	34,88 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,05 GWh / m€ av inntekter	0,28 %	0,28 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,07 GWh / m€ av inntekter	14,25 %	14,25 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	97,71 %	96,85 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	97,71 %	0,00 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,10 tonn / m€ investert	97,71 %	97,55 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	5,78 % involvert i overtredelser	97,71 %	97,71 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	97,71 %	97,48 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	10,80 % lønnsforskjell	97,71 %	54,04 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	34,06 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,71 %	97,71 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,71 %	97,71 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

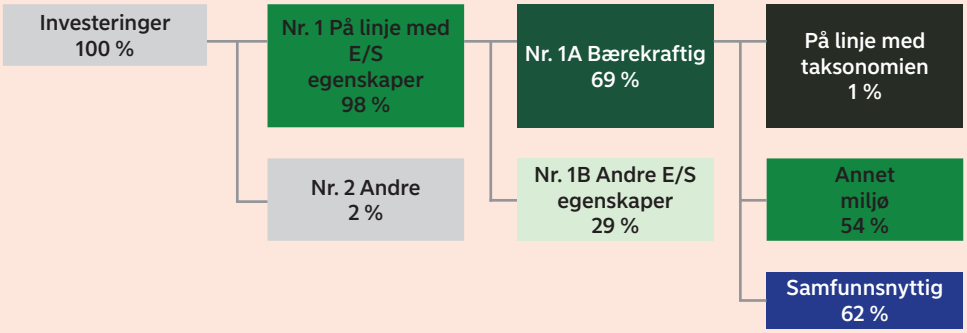
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
S&P Global	Forbruker, ikke syklisk	4,77 %	USA
Amazon.com	Kommunikasjon	4,67 %	USA
Alphabet	Kommunikasjon	4,40 %	USA
NVIDIA	Teknologi	4,38 %	USA
Mastercard	Finans	4,16 %	USA
Linde	Basismaterialer	3,83 %	USA
Atlas Copco A	Industri	3,62 %	Sverige
UnitedHealth Group	Forbruker, ikke syklisk	3,50 %	USA
O'Reilly Automotive	Forbruker, syklisk	3,33 %	USA
Roper Technologies	Teknologi	3,24 %	USA
ASML Holding	Teknologi	3,24 %	Nederland
Airbnb	Kommunikasjon	3,23 %	USA
Home Depot	Forbruker, syklisk	3,18 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Chemicals	3,83 %
Kontant	Cash	2,29 %
Kommunikasjon	Internet	12,29 %
Forbruker, syklisk	Apparel	3,07 %
Forbruker, syklisk	Auto Manufacturers	2,27 %
Forbruker, syklisk	Auto Parts&Equipment	0,55 %
Forbruker, syklisk	Retail	9,59 %
Forbruker, ikke syklisk	Commercial Services	4,77 %
Forbruker, ikke syklisk	Healthcare-Products	2,67 %
Forbruker, ikke syklisk	Healthcare-Services	5,32 %
Finans	Banks	4,53 %
Finans	Diversified Finan Serv	8,63 %
Valutaterminkontrakter	FX Forwards	0,00 %
Industri	Building Materials	1,73 %
Industri	Electrical Compo&Equip	1,58 %
Industri	Electronics	4,62 %
Industri	Engineering&Construction	0,28 %
Industri	Environmental Control	0,34 %
Industri	Machinery-Diversified	3,62 %
Industri	Miscellaneous Manufactur	3,08 %
Teknologi	Computers	5,98 %
Teknologi	Semiconductors	11,69 %
Teknologi	Software	7,26 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

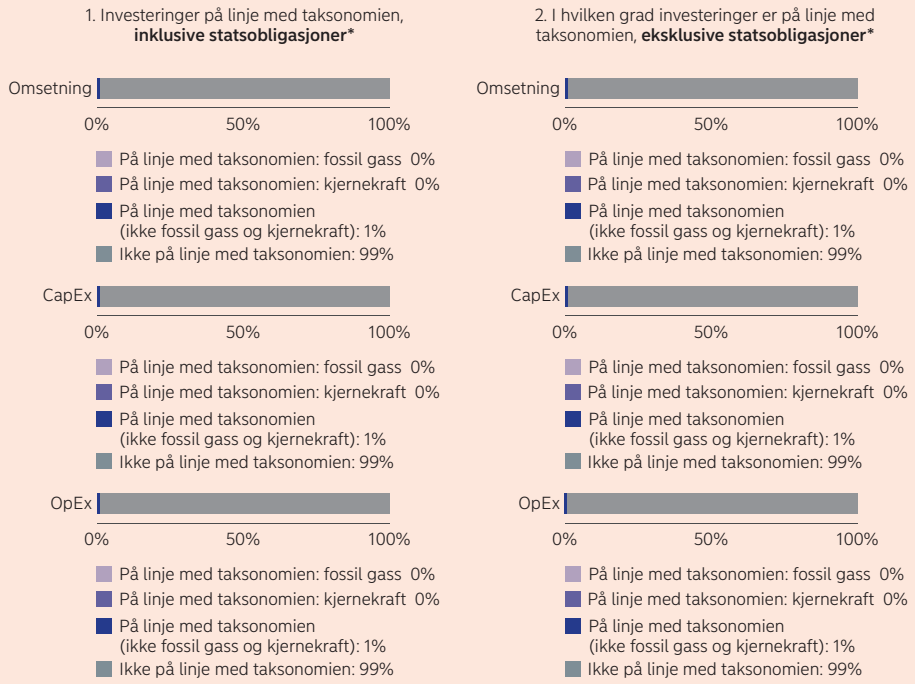
- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] I fossil gass
  - [x] I atomenergi
- [ ] Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,47 %
Sum	**0,48 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	0,57 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 54 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 62 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300IV7X5KFCXHUU46

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 76 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	75,44 %	98,41 %	98,41 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,42 %	98,42 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	75,44 %	98,41 %	98,41 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	98,42 %	98,42 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	7.331 tCO2e	98,42 %	98,42 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	1.406 tCO2e	98,42 %	98,42 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	49.906 tCO2e	98,42 %	98,42 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	8.737 tCO2e	98,42 %	98,42 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	58.643 tCO2e	98,42 %	98,42 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	19 tCO2e / m€ investert	98,42 %	98,42 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	125 tCO2e / m€ investert	98,42 %	98,42 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	75 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,42 %	98,42 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	523 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,42 %	98,42 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1,79 % investeringer i fossilt drivstoff	98,42 %	98,42 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	54,21 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,42 %	92,81 %
			62,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,42 %	1,79 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,10 GWh / m€ av inntekter	43,72 %	43,72 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	6,78 GWh / m€ av inntekter	1,79 %	1,79 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,13 GWh / m€ av inntekter	0,50 %	0,50 %
		Bygg og anlegg (F)	0,12 GWh / m€ av inntekter	1,73 %	1,73 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,09 GWh / m€ av inntekter	7,34 %	7,34 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,01 GWh / m€ av inntekter	1,12 %	1,12 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	98,42 %	98,20 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	98,42 %	0,40 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,47 tonn / m€ investert	98,42 %	96,93 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	6,08 % involvert i overtredelser	98,42 %	98,42 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,42 %	98,20 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	7,24 % lønnsforskjell	98,42 %	65,42 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	36,84 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,42 %	95,13 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,42 %	97,43 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

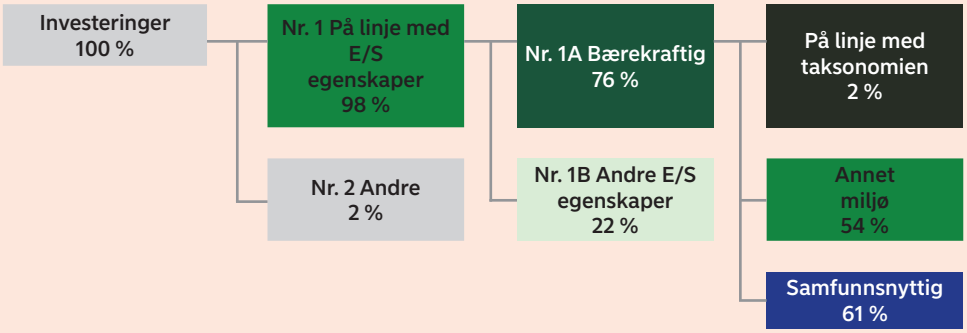
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Microsoft	Teknologi	6,77 %	USA
Amazon.com	Kommunikasjon	4,69 %	USA
NVIDIA	Teknologi	4,66 %	USA
Visa	Finans	3,02 %	USA
Apple	Teknologi	3,02 %	USA
Spotify Technology	Kommunikasjon	2,53 %	Sverige
Salesforce	Teknologi	2,43 %	USA
Colgate-Palmolive	Forbruker, ikke syklisk	2,36 %	USA
ING Groep	Finans	2,33 %	Nederland
Alphabet	Kommunikasjon	2,26 %	USA
Stryker	Forbruker, ikke syklisk	2,23 %	USA
Danaher	Forbruker, ikke syklisk	2,18 %	USA
Cintas	Forbruker, ikke syklisk	2,12 %	USA
Wells Fargo	Finans	2,05 %	USA
Progressive	Finans	2,04 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	3,71 %
Kontant	Kontant	1,58 %
Kommunikasjon	Internett	11,22 %
Forbruker, syklisk	Klær	1,56 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	0,82 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,23 %
Forbruker, syklisk	Fritid	1,33 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	2,49 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	5,38 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	3,52 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	3,53 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	6,45 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	0,22 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	4,24 %
Finans	Banker	4,38 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	3,02 %
Finans	Forsikring	5,63 %
Finans	Eiendom	1,12 %
Industri	Elektronikk	2,92 %
Industri	Miljøkontroll	0,50 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	1,65 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	3,87 %
Teknologi	Datamaskiner	3,59 %
Teknologi	Halvledere	10,66 %
Teknologi	Programvare	14,58 %
Fellesgoder	Elektrisk	1,79 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

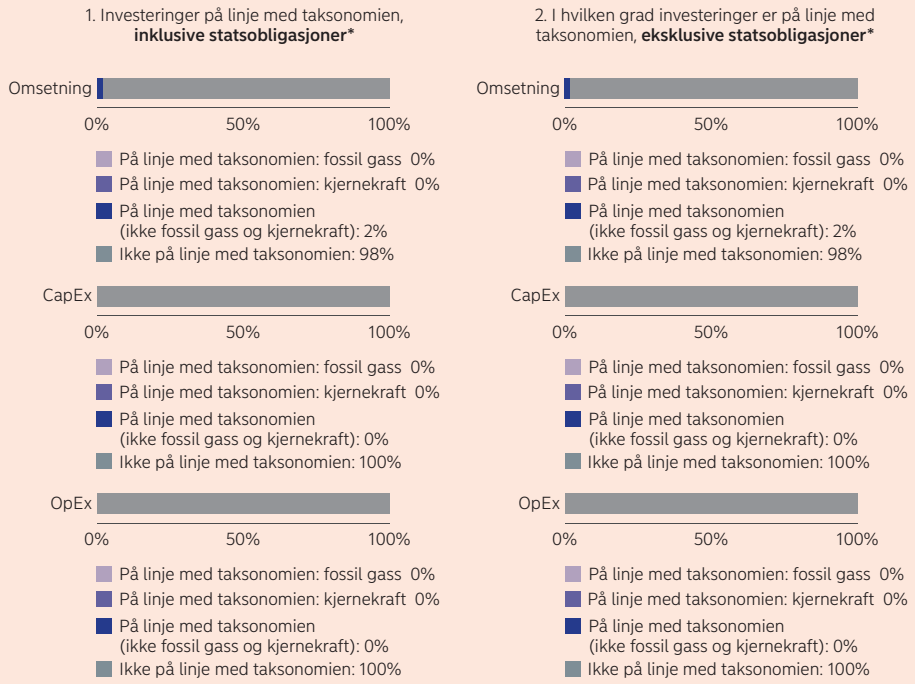
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,02 %
Muliggjørende aktiviteter	0,79 %
Sum	**0,82 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	1,59 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 54 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 61 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493000FS39CKTHC1D15

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 21 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	20,24 %	90,54 %	90,54 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	91,54 %	91,54 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	91,54 %	91,54 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	5 tCO2e	45.29 %	38.48 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	13 tCO2e	45.29 %	38.48 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	1.225 tCO2e	45.29 %	38.48 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	18 tCO2e	45.29 %	38.48 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	1.243 tCO2e	45.29 %	38.48 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	1 tCO2e / m€ investert	45.29 %	38.48 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	70 tCO2e / m€ investert	45.29 %	38.48 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	5 tCO2e / m€ av eide inntekter	45.29 %	44.01 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	558 tCO2e / m€ av eide inntekter	45.29 %	44.01 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.00 % investeringer i fossilt drivstoff	45.29 %	39.32 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	47.36 % forbruk av ikke-fornybar energi	45.29 %	35.01 %
			0.00 % produksjon av ikke-fornybar energi	45.29 %	0.00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	45,29 %	37,50 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	45,29 %	0,00 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	45,29 %	34,05 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	45,29 %	30,06 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	2,04 % uten retningslinjer	45,29 %	43,34 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	19,88 % lønnsforskjell	45,29 %	33,01 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	40,32 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	45,29 %	37,35 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	45,29 %	30,65 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	362,23 tCO2e / m€ av BNP	46,25 %	43,39 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	46,25 %	46,25 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	46,25 %	46,25 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	46,25 %	46,25 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

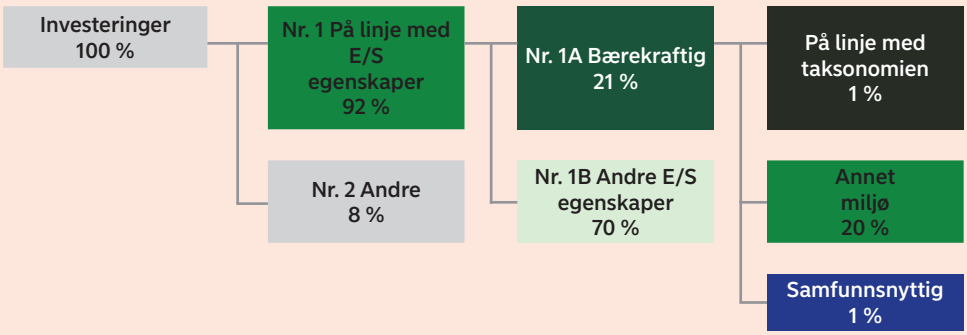
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 15. mai 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Nykredit Realkredit 5% 01-10-2053 SDO E	Finans	7,39 %	Danmark
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Stats-	4,77 %	Hellas
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	Stats-	4,27 %	Slovakia
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	Stats-	4,08 %	Polen
Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	Finans	3,98 %	Portugal
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Stats-	3,69 %	Italia
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Stats-	2,90 %	Spania
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 22-02-2033	Finans	2,89 %	Polen
San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	Stats-	2,87 %	San Marino
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	Finans	2,85 %	Italia
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Stats-	2,81 %	Hellas
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Finans	2,67 %	Italia
Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034	Finans	2,65 %	Nederland

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	10,89 %
Derivater	Derivater	-2,40 %
Finans	Banker	40,84 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	2,59 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,03 %
Statsobligasjoner	REGIONALE (STAT/PROVINS)	1,28 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	46,84 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

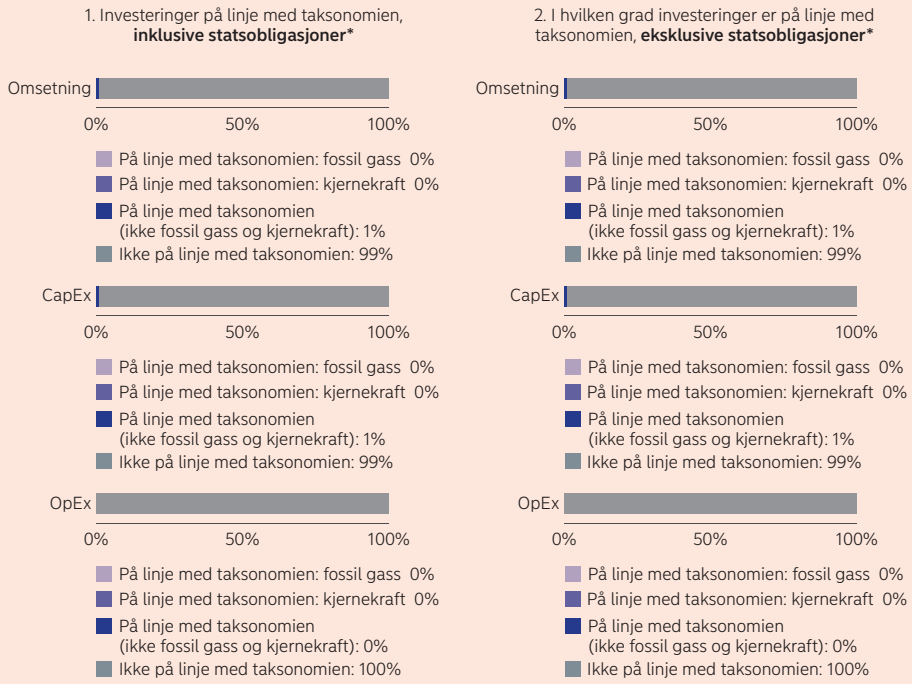
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,00 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 20 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 1 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300E0SPFUFDUAIG67

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 88 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	88,90 %	99,07 %	99,07 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	99,05 %	99,05 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	99,05 %	99,05 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	88,90 %	99,07 %	99,07 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	99,05 %	99,05 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	99,05 %	99,05 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	948 tCO2e	99,05 %	99,05 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	5.499 tCO2e	99,05 %	99,05 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	16.229 tCO2e	99,05 %	99,05 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	6.447 tCO2e	99,05 %	99,05 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	22.676 tCO2e	99,05 %	99,05 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	9 tCO2e / m€ investert	99,05 %	99,05 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	33 tCO2e / m€ investert	99,05 %	99,05 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	109 tCO2e / m€ av eide inntekter	99,05 %	99,05 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	362 tCO2e / m€ av eide inntekter	99,05 %	99,05 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	99,05 %	99,05 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	76,21 % forbruk av ikke-fornybar energi	99,05 %	88,18 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	99,05 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,63 GWh / m€ av inntekter	1,05 %	1,05 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,65 GWh / m€ av inntekter	91,89 %	88,29 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	99,05 %	98,37 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	99,05 %	0,00 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,03 tonn / m€ investert	99,05 %	99,05 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	99,05 %	99,05 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,27 % uten retningslinjer	99,05 %	99,05 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	16,60 % lønnsforskjell	99,05 %	39,80 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	34,10 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	99,05 %	98,17 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	99,05 %	96,78 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

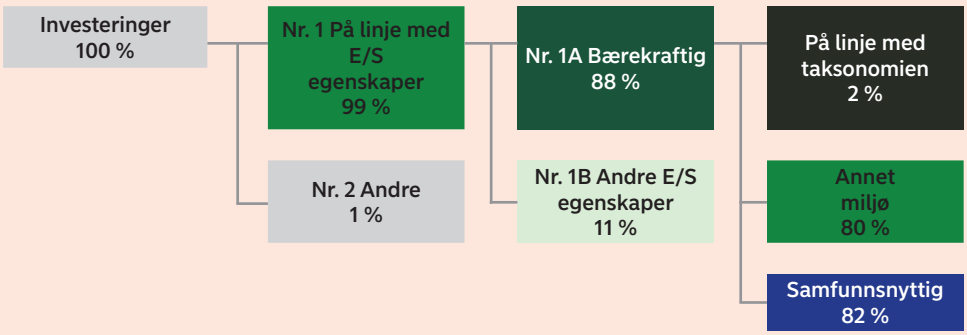
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Prologis	Finans	7,30 %	USA
Welltower	Finans	5,81 %	USA
Equinix	Finans	5,21 %	USA
Digital Realty Trust	Finans	3,88 %	USA
AvalonBay Communities	Finans	3,68 %	USA
Public Storage	Finans	3,39 %	USA
Simon Property Group	Finans	3,21 %	USA
Ventas	Finans	3,16 %	USA
American Homes 4 Rent	Finans	2,63 %	USA
Brixmor Property Group	Finans	2,46 %	USA
UNITE Group	Finans	2,31 %	Storbritannia
Mitsubishi Estate	Finans	2,27 %	Japan
Scentre	Finans	2,14 %	Australia
CubeSmart	Finans	2,02 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	0,95 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	0,74 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	0,88 %
Finans	Eiendom	9,22 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	88,21 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

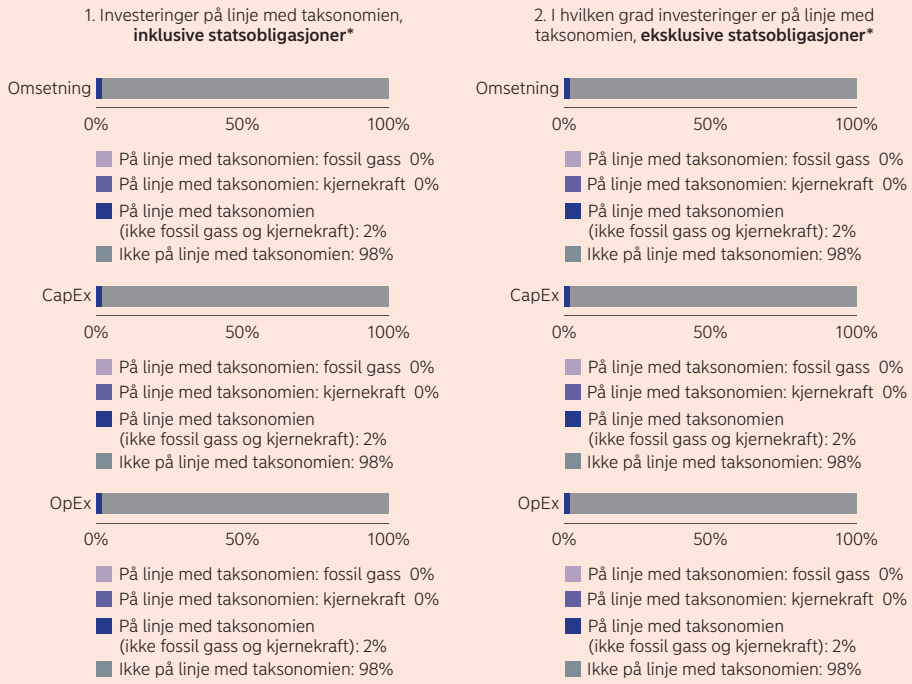
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,00 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	1,78 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 80 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 82 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300WUFX1G5UGCGP20

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 49 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	48,79 %	97,70 %	97,70 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,92 %	97,92 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	97,92 %	97,92 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	48,79 %	97,70 %	97,70 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	97,92 %	97,92 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	97,92 %	97,92 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	3.920 tCO2e	97,92 %	91,93 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	2.810 tCO2e	97,92 %	91,93 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	106.146 tCO2e	97,92 %	91,93 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	6.730 tCO2e	97,92 %	91,93 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	112.877 tCO2e	97,92 %	91,93 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	34 tCO2e / m€ investert	97,92 %	91,93 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	563 tCO2e / m€ investert	97,92 %	91,93 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	54 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,92 %	92,21 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	660 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,92 %	92,21 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1,29 % investeringer i fossilt drivstoff	97,92 %	95,31 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	88,11 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,92 %	42,12 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,92 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,26 GWh / m€ av inntekter	43,13 %	41,76 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,02 GWh / m€ av inntekter	5,03 %	5,03 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,03 GWh / m€ av inntekter	10,90 %	9,30 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,17 GWh / m€ av inntekter	1,58 %	1,16 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,15 GWh / m€ av inntekter	1,49 %	1,49 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	97,92 %	93,72 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,02 tonn / m€ investert	97,92 %	1,38 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	3,45 tonn / m€ investert	97,92 %	94,55 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	97,92 %	94,15 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	2,78 % uten retningslinjer	97,92 %	84,16 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	16,29 % lønnsforskjell	97,92 %	14,31 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	29,55 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,92 %	91,86 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,92 %	95,94 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

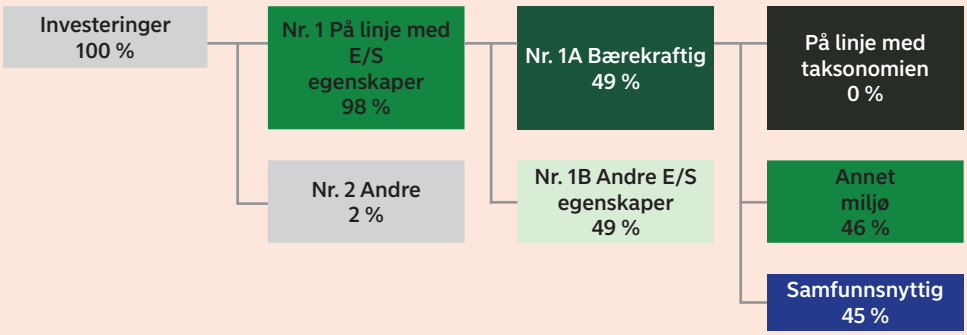
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Hawkins	Basismaterialer	2,40 %	USA
UFP Technologies	Forbruker, ikke syklisk	2,19 %	USA
Green Brick Partners	Forbruker, syklisk	2,09 %	USA
Hovnanian Enterprises	Forbruker, syklisk	2,00 %	USA
VSE	Forbruker, syklisk	1,98 %	USA
DMG Mori	Industri	1,90 %	Japan
SharkNinja	Forbruker, syklisk	1,83 %	USA
ADENTRA	Forbruker, syklisk	1,79 %	Canada
CBIZ	Forbruker, ikke syklisk	1,71 %	USA
Vidrala	Industri	1,71 %	Spania
Kyndryl Holdings	Teknologi	1,66 %	USA
Kitron	Industri	1,65 %	Norge
Hill & Smith	Industri	1,64 %	Storbritannia
Gift Holdings	Forbruker, syklisk	1,61 %	Japan
Barrett Business Services	Forbruker, ikke syklisk	1,59 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	2,40 %
Kontant	Kontant	2,07 %
Kommunikasjon	Reklame	1,24 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	0,22 %
Forbruker, syklisk	Klær	0,73 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	2,59 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	2,06 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	9,89 %
Forbruker, syklisk	Boligbyggere	5,03 %
Forbruker, syklisk	Hjemmeinnredning	3,38 %
Forbruker, syklisk	Fritid	0,53 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	4,36 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	2,02 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	1,46 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	7,03 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	1,06 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	0,29 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	3,35 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	2,60 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	1,45 %
Finans	Banker	4,76 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	1,74 %
Finans	Forsikring	2,26 %
Finans	Private Equity	0,86 %
Finans	Eiendom	1,45 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	1,49 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Luftfart og forsvar	0,88 %
Industri	Bygningsmaterialer	3,50 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	1,65 %
Industri	Elektronikk	9,23 %
Industri	Hånd- og maskinverktøy	1,90 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	0,62 %
Industri	Diverse industri	4,00 %
Industri	Emballasje og beholdere	3,07 %
Industri	Transport	0,46 %
Teknologi	Datamaskiner	4,99 %
Teknologi	Programvare	3,39 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

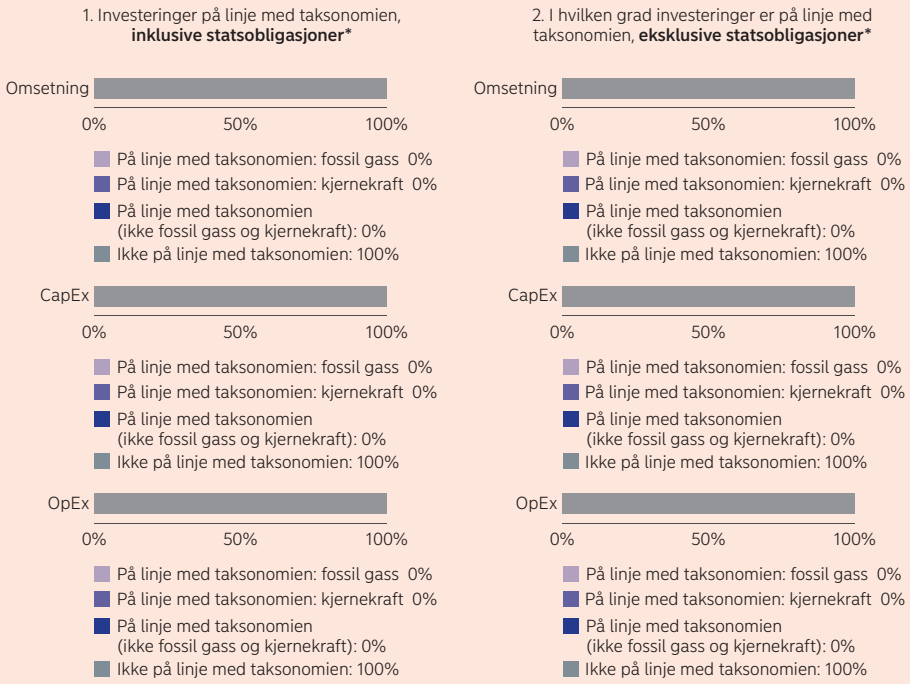
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,26 %
Sum	**0,26 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	0,48 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 46 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 45 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG V

Mal for rapportering før kontraktsinngåelse for finansproduktene det henvises til i paragraf 9, avsnitt 1 til 4a i forordningen (EU) 2019/2088 og paragraf 5, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300DN1QTCPESQWW22

Bærekraftig investeringsmål

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttige mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☑ **Ja**

- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** 74 %
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** 91 %

● ○ ☐ **Nei**

- ☐ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på ____% med bærekraftige investeringer
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et samfunnsnyttig mål
- ☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet oppnådd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de bærekraftige målene til dette finansproduktet oppnås.

Fondets bærekraftige investeringsmål var å støtte 2030-agendaen for bærekraftig utvikling vedtatt av FN, ved å investere i selskaper som bidrar til ett eller flere av målene i EU-taksonomien, som beskrevet nedenfor, eller som bidrar til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG):

SDG 1: Ingen fattigdom
SDG 2: Utrydde sult
SDG 3: God helse og velvære
SDG 4: God utdanning
SDG 5: Kjønnslikestilling
SDG 6: Rent vann og renhold
SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 10: Mindre ulikhet
SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon
SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner
SDG 17: Samarbeid for å nå målene

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

Referanseindeksen som brukes av fondet, ble ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå fondets bærekraftige investeringsmål.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 1 - Utrydde fattigdom	Avskaffe fattigdom i alle former over alt	4,58 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
Bidrag til SDG 2 – Utrydde sult	Utradere sult, oppnå matsikkerhet og bedre ernæring samt å fremme bærekraftig jordbruk	1,21 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
Bidrag til SDG 3 – God helse og velvære	Sikre friske liv og fremme velvære for folk i alle aldre	19,74 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
SDG 4 – God utdanning	Sørge for inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og fremme livslange læringsmuligheter for alle	4,64 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
Bidrag til SDG 5 – Likestilling mellom kjønnene	Oppnå kjønnslikestilling og bemyndige alle kvinner og jenter	0,11 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
Bidrag til SDG 6 – Rent vann og gode sanitærforhold	Sikre tilgang til og bærekraftig forvaltning av vann og renhold for alle	10,28 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 8 – Anstendig arbeid og økonomisk vekst	Fremme vedvarende, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og skikkelig arbeid for alle	16,41 % av finansierte inntekter	98,95 %	97,03 %
Bidrag til SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur	Bygge robust infrastruktur, fremme inkluderende og bærekraftig industrialisering og fostre innovasjon	28,08 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,04 %
Bidrag til SDG 10 – Mindre ulikhet	Redusere ulikhet i og mellom land	3,16 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
Bidrag til SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn	Gjøre byer og menneskelige bosetninger inkluderende, trygge, robuste og bærekraftige	6,60 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
Bidrag til SDG 12 – Ansvarlig forbruk og produksjon	Sikre bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre	0,28 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
Bidrag til SDG 16 – Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	Fremme fredelige og inkluderende samfunn for bærekraftig utvikling, gi tilgang til rettssikkerhet for alle og bygge effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner på alle nivåer	2,90 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
Bidrag til SDG 17 – Samarbeid for å nå målene	Styrke implementeringsmidlene og revitalisere Global Partnership for Sustainable Development	0,00 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,04 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 1 - Utrydde fattigdom	Avskaffe fattigdom i alle former over alt	2024	4,58 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
		2023	4,25 % av finansierte inntekter	98,61 %	98,61 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 2 – Utrydde sult	Utradere sult, oppnå matsikkerhet og bedre ernæring samt å fremme bærekraftig jordbruk	2024	1,21 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
		2023	1,86 % av finansierte inntekter	98,61 %	98,61 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 3 – God helse og velvære	Sikre friske liv og fremme velvære for folk i alle aldre	2024	19,74 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
		2023	24,85 % av finansierte inntekter	98,61 %	98,61 %
		2022	26,47 % av finansierte inntekter	98,13 %	98,13 %

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
SDG 4 – God utdanning	Sørge for inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og fremme livslange læringsmuligheter for alle	2024	4,64 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
		2023	4,54 % av finansierte inntekter	98,61 %	98,61 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 5 – Likestilling mellom kjønnene	Oppnå kjønnslikestilling og bemyndige alle kvinner og jenter	2024	0,11 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
		2023	0,70 % av finansierte inntekter	98,61 %	98,61 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 6 – Rent vann og gode sanitærforhold	Sikre tilgang til og bærekraftig forvaltning av vann og renhold for alle	2024	10,28 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
		2023	14,51 % av finansierte inntekter	98,61 %	98,61 %
		2022	15,78 % av finansierte inntekter	98,13 %	98,13 %
Bidrag til SDG 8 – Anstendig arbeid og økonomisk vekst	Fremme vedvarende, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og skikkelig arbeid for alle	2024	16,41 % av finansierte inntekter	98,95 %	97,03 %
		2023	13,14 % av finansierte inntekter	98,61 %	96,19 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur	Bygge robust infrastruktur, fremme inkluderende og bærekraftig industrialisering og fostre innovasjon	2024	28,08 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,04 %
		2023	25,38 % av finansierte inntekter	98,61 %	96,75 %
		2022	23,91 % av finansierte inntekter	98,13 %	97,12 %
Bidrag til SDG 10 – Mindre ulikhet	Redusere ulikhet i og mellom land	2024	3,16 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
		2023	4,38 % av finansierte inntekter	98,61 %	98,61 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn	Gjøre byer og menneskelige bosetninger inkluderende, trygge, robuste og bærekraftige	2024	6,60 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
		2023	7,90 % av finansierte inntekter	98,61 %	98,61 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 12 – Ansvarlig forbruk og produksjon	Sikre bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre	2024	0,28 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
		2023	0,90 % av finansierte inntekter	98,61 %	98,61 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 16 – Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	Fremme fredelige og inkluderende samfunn for bærekraftig utvikling, gi tilgang til rettssikkerhet for alle og bygge effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner på alle nivåer	2024	2,90 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,11 %
		2023	2,09 % av finansierte inntekter	98,61 %	98,61 %
		2022	I/A	I/A	I/A

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 17 – Samarbeid for å nå målene	Styrke implementeringsmidlene og revitalisere Global Partnership for Sustainable Development	2024	0,00 % av finansierte inntekter	98,95 %	98,04 %
		2023	0,00 % av finansierte inntekter	98,61 %	96,75 %
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene å ikke forårsake betydelig skade på noe bærekraftig investeringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	332 tCO2e	98,95 %	98,95 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	123 tCO2e	98,95 %	98,95 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	2.845 tCO2e	98,95 %	98,95 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	455 tCO2e	98,95 %	98,95 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	3.299 tCO2e	98,95 %	98,95 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	16 tCO2e / m€ investert	98,95 %	98,95 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	119 tCO2e / m€ investert	98,95 %	98,95 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	92 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,95 %	98,95 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	500 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,95 %	98,95 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2,51 % investeringer i fossilt drivstoff	98,95 %	97,85 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	67,37 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,95 %	76,24 %
			30,46 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,95 %	2,12 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,08 GWh / m€ av inntekter	38,59 %	36,93 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	9,64 GWh / m€ av inntekter	2,12 %	2,12 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,70 GWh / m€ av inntekter	2,07 %	2,07 %
		Bygg og anlegg (F)	0,11 GWh / m€ av inntekter	2,26 %	2,26 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,10 GWh / m€ av inntekter	8,34 %	8,13 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,10 GWh / m€ av inntekter	0,54 %	0,54 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,23 GWh / m€ av inntekter	2,66 %	2,66 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	98,95 %	97,41 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	98,95 %	4,05 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,29 tonn / m€ investert	98,95 %	96,68 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	98,95 %	98,95 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,95 %	97,85 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	9,34 % lønnsforskjell	98,95 %	45,71 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	32,90 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,95 %	96,86 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,95 %	98,95 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

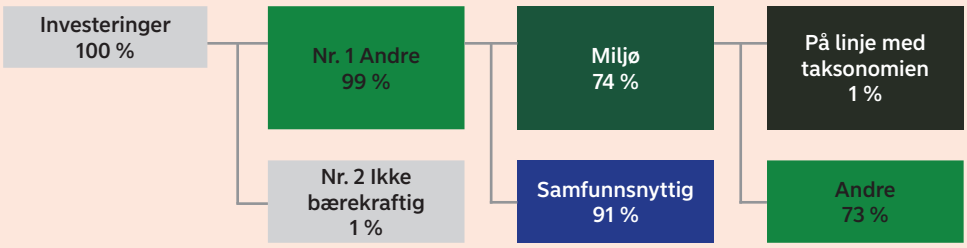
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	% aktiva	Land
Eli Lilly	Forbruker, ikke syklisk	3,95 %	USA
Sprouts Farmers Market	Forbruker, ikke syklisk	3,64 %	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	3,34 %	Taiwan, Provins av Kina
MercadoLibre	Kommunikasjon	3,14 %	Uruguay
Equitable Holdings	Finans	2,86 %	USA
Mastercard	Finans	2,83 %	USA
Progressive	Finans	2,74 %	USA
ASM International	Teknologi	2,73 %	Nederland
Tenet Healthcare	Forbruker, ikke syklisk	2,68 %	USA
NVIDIA	Teknologi	2,64 %	USA
Allstate	Finans	2,60 %	USA
Oracle	Teknologi	2,53 %	USA
Arista Networks	Kommunikasjon	2,42 %	USA
AbbVie	Forbruker, ikke syklisk	2,39 %	USA
Stryker	Forbruker, ikke syklisk	2,38 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 Bærekraftig dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsmål.

Nr. 2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	1,02 %
Kommunikasjon	Internett	5,97 %
Kommunikasjon	Medier	0,00 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	3,05 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	1,14 %
Forbruker, syklisk	Boligbyggere	2,08 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	4,83 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	0,10 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	3,64 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	5,68 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	3,75 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	9,56 %
Finans	Banker	2,58 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	3,70 %
Finans	Forsikring	12,84 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	2,66 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Elektronikk	0,30 %
Industri	Bygg og anlegg	1,64 %
Industri	Miljøkontroll	2,07 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	0,75 %
Industri	Transport	0,54 %
Teknologi	Datamaskiner	0,30 %
Teknologi	Halvledere	18,81 %
Teknologi	Programvare	10,86 %
Fellesgoder	Elektrisk	2,12 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

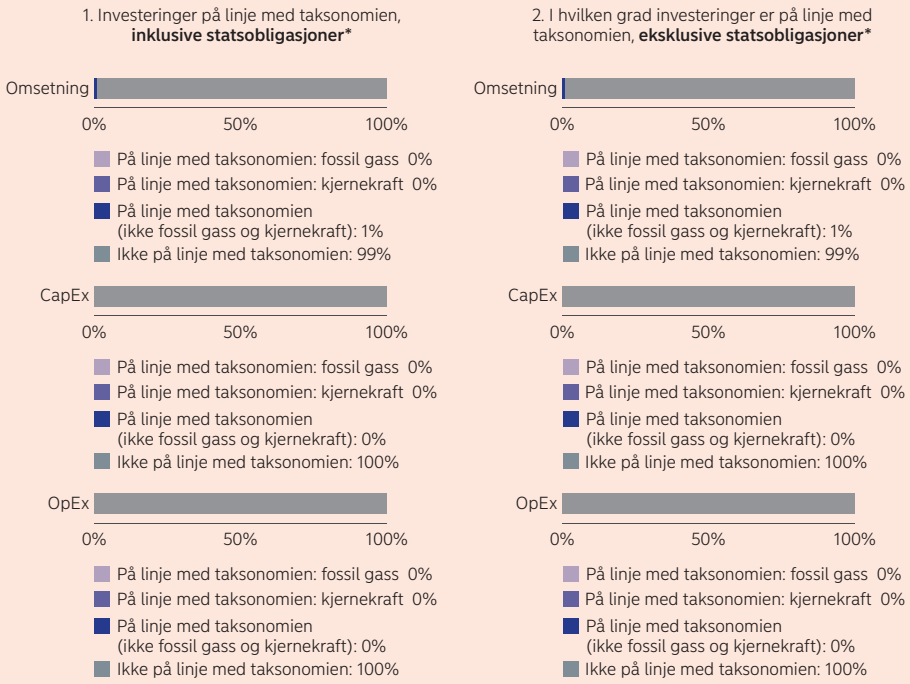
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,01 %
Muliggjørende aktiviteter	0,25 %
Sum	**0,26 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	0,99 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 73 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 91 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i KID-dokumentet for fondet. På grunn av instrumentenes art, gjaldt ikke miljø- eller samfunnsnyttige minstegarantier for kontanter og valutasikringsinstrumenter.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå det bærekraftige investeringsmålet til dette fondet, har blitt overvåket og dokumentert løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG V

Mal for rapportering før kontraktsinngåelse for finansproduktene det henvises til i paragraf 9, avsnitt 1 til 4a i forordningen (EU) 2019/2088 og paragraf 5, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300MIQ1IL48WP8M30

Bærekraftig investeringsmål

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttige mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☑ **Ja**

- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** 71 %
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** 88 %

● ○ ☐ **Nei**

- ☐ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på ____% med bærekraftige investeringer
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et samfunnsnyttig mål
- ☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet oppnådd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de bærekraftige målene til dette finansproduktet oppnås.

Fondets bærekraftige investeringsmål var å støtte 2030-agendaen for bærekraftig utvikling vedtatt av FN, ved å investere i selskaper som bidrar til ett eller flere av målene i EU-taksonomien, som beskrevet nedenfor, eller som bidrar til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG):

SDG 1: Ingen fattigdom
SDG 2: Utrydde sult
SDG 3: God helse og velvære
SDG 4: God utdanning
SDG 5: Kjønnslikestilling
SDG 6: Rent vann og renhold
SDG 8: Anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst
SDG 9: Industri, innovasjon og infrastruktur
SDG 10: Mindre ulikhet
SDG 11: Bærekraftige byer og lokalsamfunn
SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon
SDG 16: Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner
SDG 17: Samarbeid for å nå målene

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

Referanseindeksen som brukes av fondet, ble ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå fondets bærekraftige investeringsmål.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 1 - Utrydde fattigdom	Avskaffe fattigdom i alle former over alt	3,58 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
Bidrag til SDG 2 – Utrydde sult	Utradere sult, oppnå matsikkerhet og bedre ernæring samt å fremme bærekraftig jordbruk	0,50 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
Bidrag til SDG 3 – God helse og velvære	Sikre friske liv og fremme velvære for folk i alle aldre	26,25 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
SDG 4 – God utdanning	Sørge for inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og fremme livslange læringsmuligheter for alle	2,31 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
Bidrag til SDG 5 – Likestilling mellom kjønnene	Oppnå kjønnslikestilling og bemyndige alle kvinner og jenter	0,76 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
Bidrag til SDG 6 – Rent vann og gode sanitærforhold	Sikre tilgang til og bærekraftig forvaltning av vann og renhold for alle	13,88 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 8 – Anstendig arbeid og økonomisk vekst	Fremme vedvarende, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og skikkelig arbeid for alle	9,63 % av finansierte inntekter	97,90 %	95,16 %
Bidrag til SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur	Bygge robust infrastruktur, fremme inkluderende og bærekraftig industrialisering og fostre innovasjon	18,16 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
Bidrag til SDG 10 – Mindre ulikhet	Redusere ulikhet i og mellom land	2,67 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
Bidrag til SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn	Gjøre byer og menneskelige bosetninger inkluderende, trygge, robuste og bærekraftige	5,31 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
Bidrag til SDG 12 – Ansvarlig forbruk og produksjon	Sikre bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre	2,45 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
Bidrag til SDG 16 – Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	Fremme fredelige og inkluderende samfunn for bærekraftig utvikling, gi tilgang til rettssikkerhet for alle og bygge effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner på alle nivåer	0,90 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
Bidrag til SDG 17 – Samarbeid for å nå målene	Styrke implementeringsmidlene og revitalisere Global Partnership for Sustainable Development	0,00 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 1 - Utrydde fattigdom	Avskaffe fattigdom i alle former over alt	2024	3,58 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
		2023	4,87 % av finansierte inntekter	97,56 %	97,13 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 2 – Utrydde sult	Utradere sult, oppnå matsikkerhet og bedre ernæring samt å fremme bærekraftig jordbruk	2024	0,50 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
		2023	1,22 % av finansierte inntekter	97,56 %	97,13 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 3 – God helse og velvære	Sikre friske liv og fremme velvære for folk i alle aldre	2024	26,25 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
		2023	28,31 % av finansierte inntekter	97,56 %	97,13 %
		2022	28,60 % av finansierte inntekter	97,61 %	97,03 %

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
SDG 4 – God utdanning	Sørge for inkluderende og rettferdig kvalitetsutdanning og fremme livslange læringsmuligheter for alle	2024	2,31 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
		2023	5,46 % av finansierte inntekter	97,56 %	97,13 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 5 – Likestilling mellom kjønnene	Oppnå kjønnslikestilling og bemyndige alle kvinner og jenter	2024	0,76 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
		2023	1,16 % av finansierte inntekter	97,56 %	97,13 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 6 – Rent vann og gode sanitærforhold	Sikre tilgang til og bærekraftig forvaltning av vann og renhold for alle	2024	13,88 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
		2023	17,37 % av finansierte inntekter	97,56 %	97,13 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 8 – Anstendig arbeid og økonomisk vekst	Fremme vedvarende, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full og produktiv sysselsetting og skikkelig arbeid for alle	2024	9,63 % av finansierte inntekter	97,90 %	95,16 %
		2023	10,99 % av finansierte inntekter	97,56 %	94,20 %
		2022	10,85 % av finansierte inntekter	97,61 %	95,68 %
Bidrag til SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur	Bygge robust infrastruktur, fremme inkluderende og bærekraftig industrialisering og fostre innovasjon	2024	18,16 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
		2023	17,29 % av finansierte inntekter	97,56 %	94,81 %
		2022	18,43 % av finansierte inntekter	97,61 %	95,68 %
Bidrag til SDG 10 – Mindre ulikhet	Redusere ulikhet i og mellom land	2024	2,67 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
		2023	5,07 % av finansierte inntekter	97,56 %	97,13 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn	Gjøre byer og menneskelige bosetninger inkluderende, trygge, robuste og bærekraftige	2024	5,31 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
		2023	8,31 % av finansierte inntekter	97,56 %	97,13 %
		2022	9,46 % av finansierte inntekter	97,61 %	97,03 %
Bidrag til SDG 12 – Ansvarlig forbruk og produksjon	Sikre bærekraftige forbruks- og produksjonsmønstre	2024	2,45 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
		2023	1,86 % av finansierte inntekter	97,56 %	97,13 %
		2022	I/A	I/A	I/A

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 16 – Fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner	Fremme fredelige og inkluderende samfunn for bærekraftig utvikling, gi tilgang til rettssikkerhet for alle og bygge effektive, ansvarlige og inkluderende institusjoner på alle nivåer	2024	0,90 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
		2023	1,82 % av finansierte inntekter	97,56 %	97,13 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Bidrag til SDG 17 – Samarbeid for å nå målene	Styrke implementeringsmidlene og revitalisere Global Partnership for Sustainable Development	2024	0,00 % av finansierte inntekter	97,90 %	97,90 %
		2023	0,00 % av finansierte inntekter	97,56 %	94,81 %
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene å ikke forårsake betydelig skade på noe bærekraftig investeringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	117 tCO2e	97,90 %	97,90 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	34 tCO2e	97,90 %	97,90 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	1.095 tCO2e	97,90 %	97,90 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	152 tCO2e	97,90 %	97,90 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	1.247 tCO2e	97,90 %	97,90 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	17 tCO2e / m€ investert	97,90 %	97,90 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	142 tCO2e / m€ investert	97,90 %	97,90 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	98 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,90 %	97,90 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	550 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,90 %	97,90 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	3,12 % investeringer i fossilt drivstoff	97,90 %	97,90 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	68,65 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,90 %	83,14 %
			30,46 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,90 %	1,94 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,09 GWh / m€ av inntekter	41,51 %	41,33 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	9,64 GWh / m€ av inntekter	1,94 %	1,94 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,57 GWh / m€ av inntekter	4,38 %	4,38 %
		Bygg og anlegg (F)	0,15 GWh / m€ av inntekter	1,99 %	1,99 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,07 GWh / m€ av inntekter	5,43 %	5,43 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,13 GWh / m€ av inntekter	0,74 %	0,74 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,02 GWh / m€ av inntekter	0,09 %	0,09 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	97,90 %	97,23 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	97,90 %	0,00 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,38 tonn / m€ investert	97,90 %	95,01 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	97,90 %	97,90 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	97,90 %	97,90 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	12,29 % lønnsforskjell	97,90 %	46,33 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	35,58 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,90 %	97,86 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,90 %	95,97 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

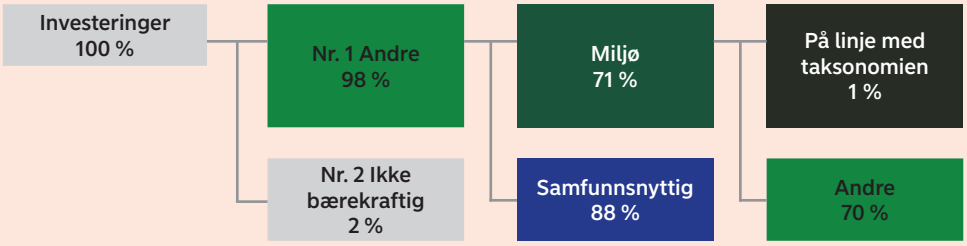
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Novo Nordisk B	Forbruker, ikke syklisk	4,25 %	Danmark
Mastercard	Finans	3,37 %	USA
AXA	Finans	3,35 %	Frankrike
Stryker	Forbruker, ikke syklisk	3,23 %	USA
Wolters Kluwer	Forbruker, ikke syklisk	3,01 %	Nederland
Republic Services	Industri	2,72 %	USA
Allstate	Finans	2,63 %	USA
Arthur J Gallagher	Finans	2,60 %	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	2,49 %	Taiwan, Provins av Kina
Alcon	Forbruker, ikke syklisk	2,19 %	Sveits
Equitable Holdings	Finans	2,16 %	USA
Thermo Fisher Scientific	Forbruker, ikke syklisk	2,16 %	USA
Unicharm	Forbruker, ikke syklisk	2,09 %	Japan
MercadoLibre	Kommunikasjon	2,04 %	Uruguay
Avantor	Forbruker, ikke syklisk	2,01 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 Bærekraftig dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsmål.

Nr. 2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	2,09 %
Kommunikasjon	Internett	2,10 %
Kommunikasjon	Medier	0,04 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	0,47 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	1,60 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	8,12 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	2,09 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	11,64 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	10,62 %
Finans	Banker	4,66 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	3,37 %
Finans	Forsikring	13,35 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	0,09 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Elektronikk	0,86 %
Industri	Bygg og anlegg	1,99 %
Industri	Miljøkontroll	2,72 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	6,66 %
Industri	Diverse industri	2,93 %
Industri	Emballasje og beholdere	2,17 %
Industri	Transport	0,74 %
Teknologi	Datamaskiner	1,73 %
Teknologi	Kontor-/forretningsutstyr	1,38 %
Teknologi	Halvledere	10,68 %
Teknologi	Programvare	4,30 %
Fellesgoder	Elektrisk	1,94 %
Fellesgoder	Vann	1,65 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

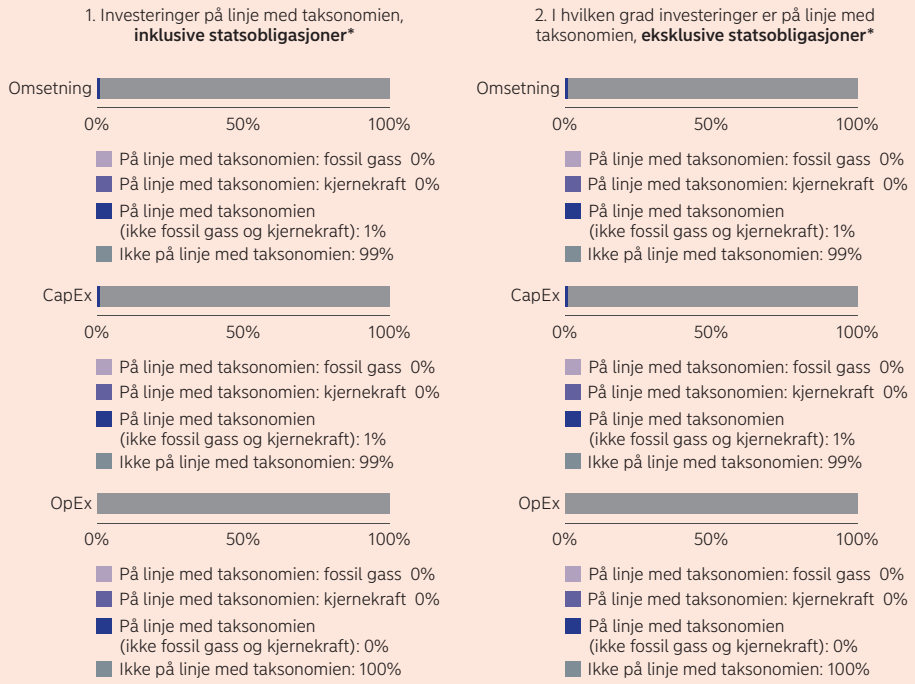
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,01 %
Muliggjørende aktiviteter	0,49 %
Sum	**0,50 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	1,24 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 70 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 88 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i KID-dokumentet for fondet. På grunn av instrumentenes art, gjaldt ikke miljø- eller samfunnsnyttige minstegarantier for kontanter og valutasikringsinstrumenter.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå det bærekraftige investeringsmålet til dette fondet, har blitt overvåket og dokumentert løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300OYMIP4UL664L36

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 72 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	71,54 %	98,82 %	98,82 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,83 %	98,83 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	98,83 %	98,83 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	71,54 %	98,82 %	98,82 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	98,83 %	98,83 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	98,83 %	98,83 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	65.665 tCO2e	98,83 %	98,83 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	19.658 tCO2e	98,83 %	98,83 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	418.325 tCO2e	98,83 %	98,83 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	85.342 tCO2e	98,83 %	98,83 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	503.667 tCO2e	98,83 %	98,83 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	35 tCO2e / m€ investert	98,83 %	98,83 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	205 tCO2e / m€ investert	98,83 %	98,83 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	114 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,83 %	98,83 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	484 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,83 %	98,83 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	8,23 % investeringer i fossilt drivstoff	98,83 %	98,54 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	65,40 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,83 %	86,83 %
			51,15 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,83 %	7,46 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,31 GWh / m€ av inntekter	34,40 %	33,62 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	2,88 GWh / m€ av inntekter	8,02 %	8,02 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,20 GWh / m€ av inntekter	0,35 %	0,35 %
		Bygg og anlegg (F)	0,15 GWh / m€ av inntekter	2,42 %	2,42 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,03 GWh / m€ av inntekter	8,58 %	8,58 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,19 GWh / m€ av inntekter	0,51 %	0,51 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	5,77 % med negativ effekt	98,83 %	98,50 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,06 tonn / m€ investert	98,83 %	1,96 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,68 tonn / m€ investert	98,83 %	96,23 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,94 % involvert i overtredelser	98,83 %	98,83 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,83 %	97,85 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	7,20 % lønnsforskjell	98,83 %	47,69 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	36,80 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,83 %	96,92 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,83 %	97,82 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

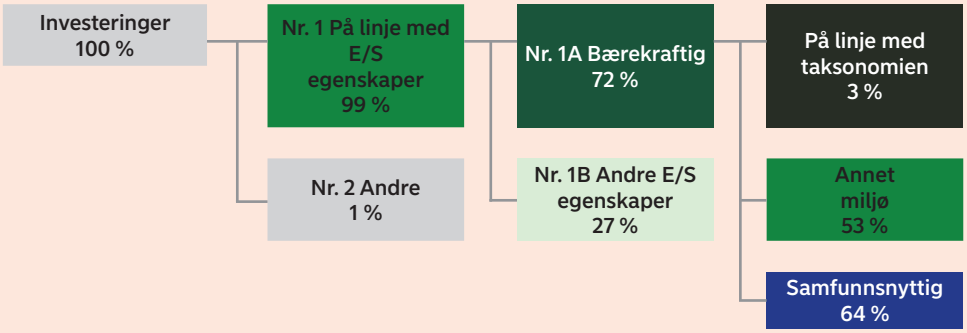
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Alphabet	Kommunikasjon	3,55 %	USA
Cigna Group/The	Forbruker, ikke syklisk	2,94 %	USA
Johnson & Johnson	Forbruker, ikke syklisk	2,58 %	USA
Cisco Systems	Kommunikasjon	2,50 %	USA
Coca-Cola	Forbruker, ikke syklisk	2,35 %	USA
CVS Health	Forbruker, ikke syklisk	2,33 %	USA
Vinci	Industri	2,32 %	Frankrike
eBay	Kommunikasjon	2,26 %	USA
Sanofi	Forbruker, ikke syklisk	2,14 %	Frankrike
Iberdrola	Fellesgoder	2,12 %	Spania
Comcast	Kommunikasjon	2,10 %	USA
Microsoft	Teknologi	2,09 %	USA
Global Payments	Forbruker, ikke syklisk	1,87 %	USA
Becton Dickinson	Forbruker, ikke syklisk	1,85 %	USA
Verizon Communications	Kommunikasjon	1,85 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje		Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	0,89 %
Kontant	Kontant	1,16 %
Kommunikasjon	Internett	8,12 %
Kommunikasjon	Medier	2,10 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	11,18 %
Forbruker, syklisk	Klær	0,75 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,10 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	1,47 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	0,06 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	7,52 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,47 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	3,32 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	1,60 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	5,96 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	2,93 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	7,31 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	1,57 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	12,00 %
Finans	Banker	0,86 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	0,92 %
Finans	Forsikring	3,55 %
Finans	Eiendom	0,10 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	0,51 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	0,56 %
Industri	Elektronikk	1,15 %
Industri	Bygg og anlegg	2,32 %
Industri	Emballasje og beholdere	1,88 %
Teknologi	Datamaskiner	4,65 %
Teknologi	Halvledere	0,78 %
Teknologi	Programvare	5,84 %
Fellesgoder	Elektrisk	8,03 %
Fellesgoder	Vann	0,35 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

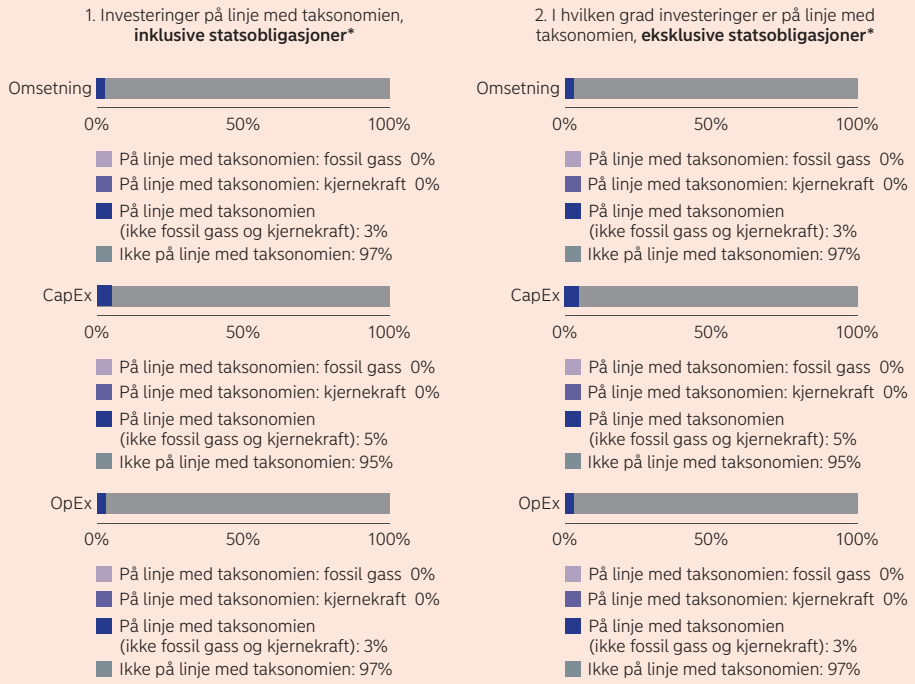
- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] I fossil gass
  - [x] I atomenergi
- [ ] Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,01 %
Muliggjørende aktiviteter	1,11 %
Sum	**1,12 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	2,88 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 53 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 64 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Juridisk enhetsidentifikator: 549300IK30ET6JVM1T50

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 72 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	71,50 %	98,76 %	98,76 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,91 %	98,91 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	98,91 %	98,91 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	71,50 %	98,76 %	98,76 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	98,91 %	98,91 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	98,91 %	98,91 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	15.253 tCO2e	98,91 %	98,91 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	4.562 tCO2e	98,91 %	98,91 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	96.992 tCO2e	98,91 %	98,91 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	19.819 tCO2e	98,91 %	98,91 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	116.811 tCO2e	98,91 %	98,91 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	35 tCO2e / m€ investert	98,91 %	98,91 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	205 tCO2e / m€ investert	98,91 %	98,91 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	114 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,91 %	98,91 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	484 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,91 %	98,91 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	8,23 % investeringer i fossilt drivstoff	98,91 %	98,62 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	65,41 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,91 %	86,90 %
			51,13 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,91 %	7,47 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,31 GWh / m€ av inntekter	34,44 %	33,65 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	2,88 GWh / m€ av inntekter	8,03 %	8,03 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,20 GWh / m€ av inntekter	0,35 %	0,35 %
		Bygg og anlegg (F)	0,15 GWh / m€ av inntekter	2,42 %	2,42 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,03 GWh / m€ av inntekter	8,59 %	8,59 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,19 GWh / m€ av inntekter	0,51 %	0,51 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	5,77 % med negativ effekt	98,91 %	98,58 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,06 tonn / m€ investert	98,91 %	1,98 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,68 tonn / m€ investert	98,91 %	96,31 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,94 % involvert i overtredelser	98,91 %	98,91 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,91 %	97,92 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	7,22 % lønnsforskjell	98,91 %	47,74 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	36,80 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,91 %	96,98 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,91 %	97,90 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

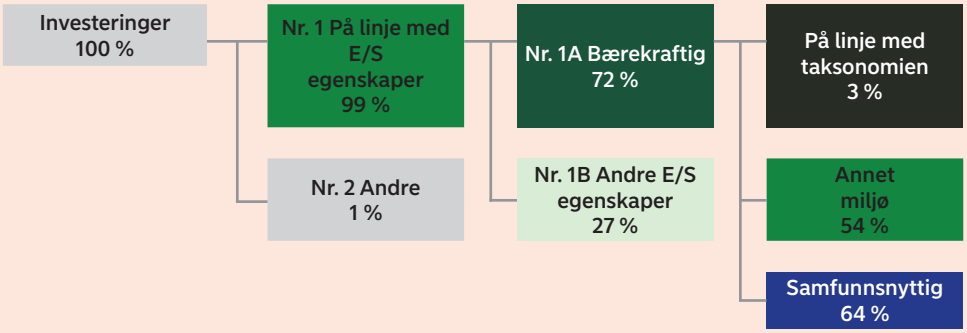
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Alphabet	Kommunikasjon	3,57 %	USA
Cigna Group/The	Forbruker, ikke syklisk	2,96 %	USA
Johnson & Johnson	Forbruker, ikke syklisk	2,59 %	USA
Cisco Systems	Kommunikasjon	2,50 %	USA
Coca-Cola	Forbruker, ikke syklisk	2,36 %	USA
CVS Health	Forbruker, ikke syklisk	2,33 %	USA
Vinci	Industri	2,33 %	Frankrike
eBay	Kommunikasjon	2,26 %	USA
Sanofi	Forbruker, ikke syklisk	2,15 %	Frankrike
Iberdrola	Fellesgoder	2,13 %	Spania
Comcast	Kommunikasjon	2,11 %	USA
Microsoft	Teknologi	2,10 %	USA
Global Payments	Forbruker, ikke syklisk	1,89 %	USA
Becton Dickinson	Forbruker, ikke syklisk	1,87 %	USA
Verizon Communications	Kommunikasjon	1,86 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	0,89 %
Kontant	Kontant	1,00 %
Kommunikasjon	Internett	8,16 %
Kommunikasjon	Medier	2,11 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	11,23 %
Forbruker, syklisk	Klær	0,76 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,10 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	1,47 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	0,06 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	7,56 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,48 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	3,34 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	1,61 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	6,00 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	2,96 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	7,34 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	1,58 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	12,06 %
Finans	Banker	0,87 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	0,92 %
Finans	Forsikring	3,56 %
Finans	Eiendom	0,10 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	0,51 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,35 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	0,56 %
Industri	Elektronikk	1,15 %
Industri	Bygg og anlegg	2,33 %
Industri	Emballasje og beholdere	1,90 %
Teknologi	Datamaskiner	4,68 %
Teknologi	Halvledere	0,78 %
Teknologi	Programvare	5,87 %
Fellesgoder	Elektrisk	8,06 %
Fellesgoder	Vann	0,36 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

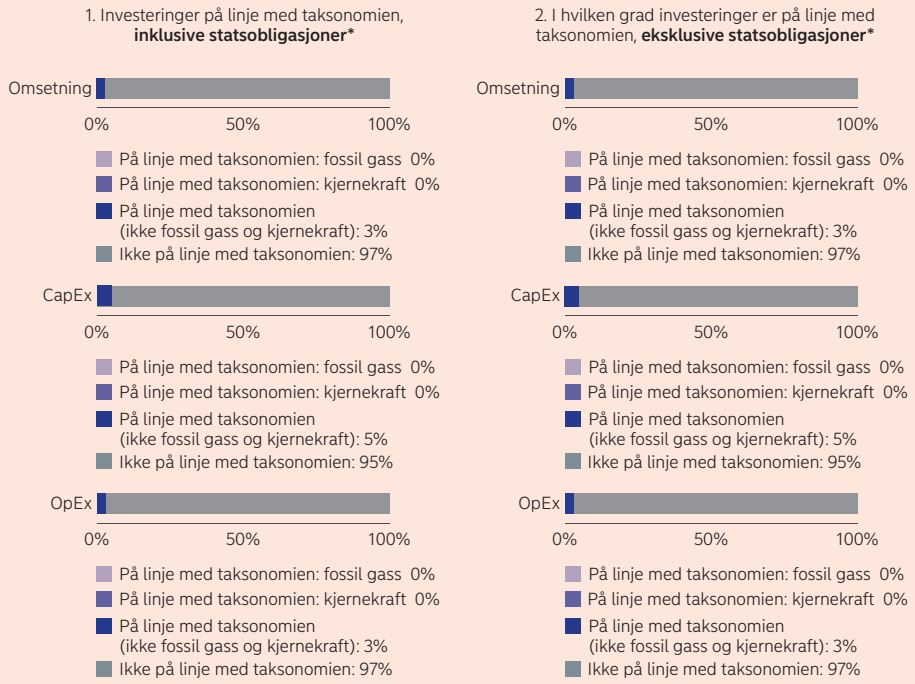
- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] I fossil gass
  - [x] I atomenergi
- [ ] Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,01 %
Muliggjørende aktiviteter	1,12 %
Sum	**1,13 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	2,88 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 54 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 64 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 254900PR07BM2S1GIY77

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 71% med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	72,91 %	99,57 %	99,57 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,33 %	98,33 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	98,33 %	98,33 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	4.080 tCO2e	98,80 %	98,80 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	1.373 tCO2e	98,80 %	98,80 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	32.872 tCO2e	98,80 %	98,80 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	5.452 tCO2e	98,80 %	98,80 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	38.324 tCO2e	98,80 %	98,80 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	30 tCO2e / m€ investert	98,80 %	98,80 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	213 tCO2e / m€ investert	98,80 %	98,80 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	91 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,80 %	98,80 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	474 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,80 %	98,80 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	8,45 % investeringer i fossilt drivstoff	98,80 %	98,64 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	65,18 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,80 %	88,28 %
			45,38 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,80 %	6,88 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,28 GWh / m€ av inntekter	35,47 %	34,98 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	2,23 GWh / m€ av inntekter	7,77 %	7,77 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,35 GWh / m€ av inntekter	0,84 %	0,84 %
		Bygg og anlegg (F)	0,15 GWh / m€ av inntekter	2,29 %	2,29 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,04 GWh / m€ av inntekter	8,86 %	8,86 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,17 GWh / m€ av inntekter	0,50 %	0,50 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	5,78 % med negativ effekt	98,80 %	98,80 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,12 tonn / m€ investert	98,80 %	2,39 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,66 tonn / m€ investert	98,80 %	95,60 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	3,78 % involvert i overtredelser	98,80 %	98,80 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,80 %	97,77 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	7,60 % lønnsforskjell	98,80 %	49,03 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	37,22 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,80 %	97,14 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,80 %	97,65 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

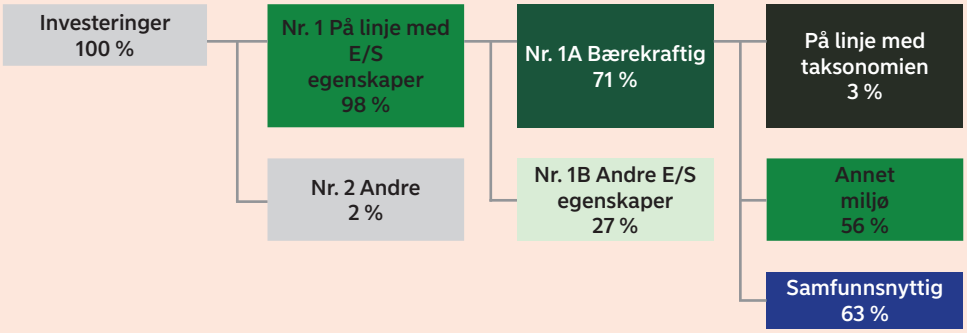
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 24. oktober 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Alphabet	Kommunikasjon	5,16 %	USA
Cisco Systems	Kommunikasjon	3,70 %	USA
Johnson & Johnson	Forbruker, ikke syklisk	3,11 %	USA
Sanofi	Forbruker, ikke syklisk	3,11 %	Frankrike
Iberdrola	Fellesgoder	2,96 %	Spania
Global Payments	Forbruker, ikke syklisk	2,96 %	USA
Coca-Cola	Forbruker, ikke syklisk	2,88 %	USA
Microsoft	Teknologi	2,80 %	USA
CVS Health	Forbruker, ikke syklisk	2,73 %	USA
PepsiCo	Forbruker, ikke syklisk	2,55 %	USA
eBay	Kommunikasjon	2,55 %	USA
Deutsche Telekom	Kommunikasjon	2,42 %	Tyskland
Nippon Telegraph & Telephone	Kommunikasjon	2,20 %	Japan
Asahi Group Holdings	Forbruker, ikke syklisk	2,14 %	Japan
Reckitt Benckiser Group	Forbruker, ikke syklisk	2,02 %	Storbritannia

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	1,45 %
Kontant	Kontant	1,65 %
Kommunikasjon	Internett	8,68 %
Kommunikasjon	Medier	0,65 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	10,53 %
Forbruker, syklisk	Klær	1,18 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	1,96 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	0,23 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	9,07 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,64 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	4,57 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	2,01 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	4,56 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	3,28 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	4,46 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	2,43 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	11,49 %
Derivater	Derivater	0,03 %
Finans	Banker	0,85 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	1,40 %
Finans	Forsikring	2,85 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	0,66 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	0,56 %
Industri	Elektronikk	1,55 %
Industri	Emballasje og beholdere	3,07 %
Teknologi	Datamaskiner	3,11 %
Teknologi	Halvledere	1,33 %
Teknologi	Programvare	5,18 %
Fellesgoder	Elektrisk	9,44 %
Fellesgoder	Vann	1,15 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

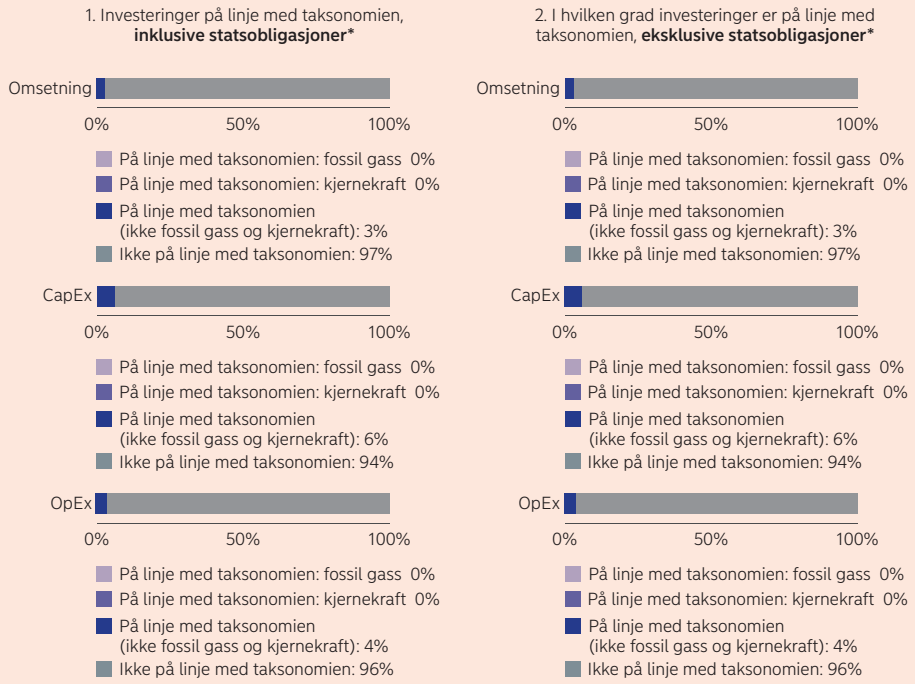
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	1,41 %
Sum	**1,41 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 56 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 63 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493003YXBZ7881E6K64

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 75 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde fondets minstekrav til ESG-score, var kvalifisert for inkludering og ESG-sinker ble ekskludert.

Grense for karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3 Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å holde det samlede karbonfotavtrykket til fondets investeringer minst 20 % under det samlede karbonfotavtrykket til referanseindeksen. Karbonfotavtrykket ble målt på grunnlag av utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	74,41 %	98,27 %	98,27 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	98,20 %	98,20 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,20 %	98,20 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	98,20 %	98,20 %
Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	-68,66 %	98,20 %	98,20 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	74,41 %	98,27 %	98,27 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	2024	0,00 %	98,20 %	98,20 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	98,20 %	98,20 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	98,20 %	98,20 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	2024	-68,66 %	98,20 %	98,20 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	49.952 tCO2e	98,20 %	98,13 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	11.510 tCO2e	98,20 %	98,13 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	297.437 tCO2e	98,20 %	98,13 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	61.485 tCO2e	98,20 %	98,13 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	358.922 tCO2e	98,20 %	98,13 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	21 tCO2e / m€ investert	98,20 %	98,13 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	124 tCO2e / m€ investert	98,20 %	98,13 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	90 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,20 %	98,20 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	544 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,20 %	98,20 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2,03 % investeringer i fossilt drivstoff	98,20 %	98,08 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	57,18 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,20 %	86,10 %
			53,91 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,20 %	2,10 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,13 GWh / m€ av inntekter	47,81 %	47,25 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	7,52 GWh / m€ av inntekter	2,10 %	2,10 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,50 GWh / m€ av inntekter	1,18 %	1,18 %
		Bygg og anlegg (F)	0,12 GWh / m€ av inntekter	0,81 %	0,81 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,08 GWh / m€ av inntekter	8,24 %	8,24 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,37 GWh / m€ av inntekter	1,11 %	1,11 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	1,77 % med negativ effekt	98,20 %	97,77 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	98,20 %	1,89 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,44 tonn / m€ investert	98,20 %	95,28 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	5,01 % involvert i overtredelser	98,20 %	98,20 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,20 %	97,20 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	7,22 % lønnsforskjell	98,20 %	58,97 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	35,65 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,20 %	97,26 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,20 %	95,81 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

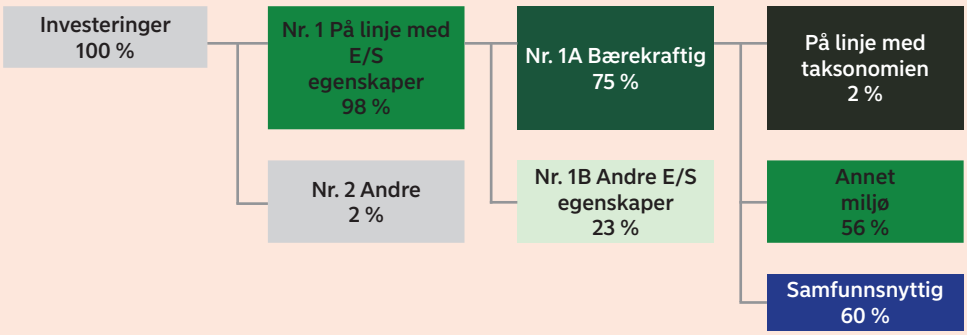
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Microsoft	Teknologi	5,12 %	USA
Amazon.com	Kommunikasjon	3,86 %	USA
NVIDIA	Teknologi	3,76 %	USA
Apple	Teknologi	3,32 %	USA
Alphabet	Kommunikasjon	3,20 %	USA
Mastercard	Finans	2,45 %	USA
Nestle	Forbruker, ikke syklisk	2,35 %	Sveits
Unilever	Forbruker, ikke syklisk	1,96 %	Storbritannia
Colgate-Palmolive	Forbruker, ikke syklisk	1,69 %	USA
AbbVie	Forbruker, ikke syklisk	1,61 %	USA
Wells Fargo	Finans	1,58 %	USA
Rotork	Industri	1,58 %	Storbritannia
International Flavors & Fragrances	Basismaterialer	1,58 %	USA
Xcel Energy	Fellesgoder	1,57 %	USA
Becton Dickinson	Forbruker, ikke syklisk	1,50 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	2,48 %
Kontant	Kontant	1,80 %
Kommunikasjon	Internett	8,92 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	0,86 %
Forbruker, syklisk	Klær	1,07 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	0,41 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	1,70 %
Forbruker, syklisk	Fritid	1,40 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	2,47 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	2,50 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	4,71 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	3,61 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	5,02 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	1,40 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	1,31 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	7,53 %
Energi	Energi – Alternative kilder	0,21 %
Finans	Banker	4,41 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	3,20 %
Finans	Forsikring	4,28 %
Finans	Eiendom	0,58 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	0,54 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Bygningsmaterialer	0,45 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	0,65 %
Industri	Elektronikk	1,38 %
Industri	Miljøkontroll	1,93 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	1,01 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	4,20 %
Teknologi	Datamaskiner	5,33 %
Teknologi	Kontor-/forretningsutstyr	0,07 %
Teknologi	Halvledere	10,48 %
Teknologi	Programvare	11,97 %
Fellesgoder	Elektrisk	2,10 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

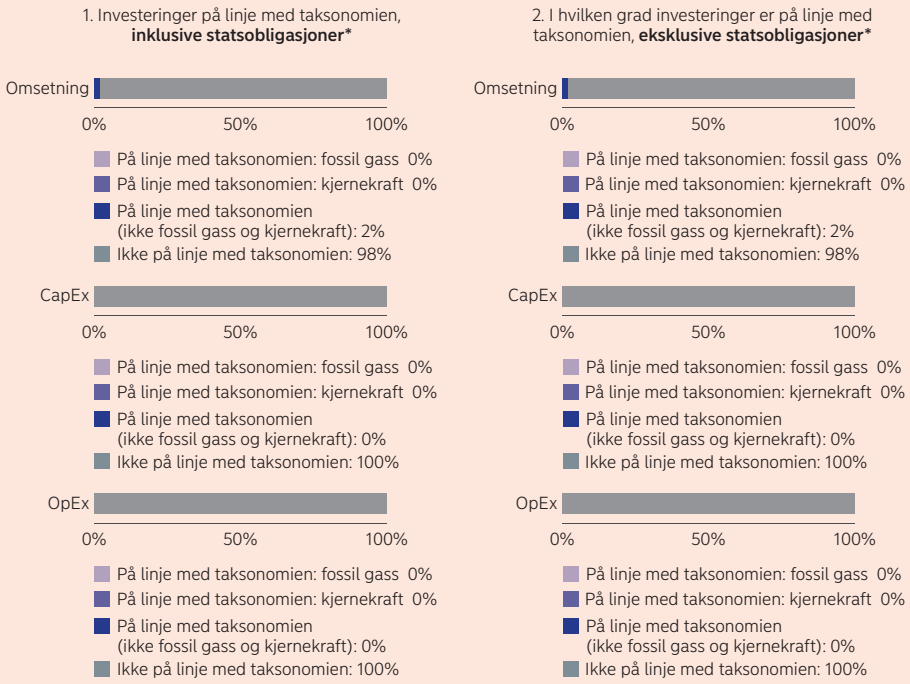
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,01 %
Muliggjørende aktiviteter	0,62 %
Sum	**0,63 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	1,60 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 56 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 60 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG V

Mal for rapportering før kontraktsinngåelse for finansproduktene det henvises til i paragraf 9, avsnitt 1 til 4a i forordningen (EU) 2019/2088 og paragraf 5, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493004Z6MZQXNQSWI84

Bærekraftig investeringsmål

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttige mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☑ **Ja**

- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** 92 %
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** 57 %

● ○ ☐ **Nei**

- ☐ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på ____% med bærekraftige investeringer
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et samfunnsnyttig mål
- ☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet oppnådd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de bærekraftige investeringsmålene til dette finansproduktet blir oppnådd.

Fondet kombinerte miljømessig og samfunnsnyttig bærekraftige investeringsmål. Det hadde som mål å skape positiv miljø- og samfunnseffekt ved å investere i selskaper som i vesentlig grad er involvert i økonomiske aktiviteter som anses miljø- eller samfunnsmessig bærekraftige fordi de bidrar til ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling når det gjelder miljø- eller samfunnsemner. EU-taksonomien er en ramme for vurdering av den miljømessige bærekraften til økonomiske aktiviteter og, i den grad pålitelige data var tilgjengelig, var sorteringene i taksonomien referansepunktet for vurdering av miljømessig bærekraftige investeringer.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi. Fondet kan bidra til ethvert miljømål som står i taksonomiforordningen, avhengig av tilgjengeligheten av gjennomførbare investeringsmuligheter.
Miljømessig bærekraftige aktiviteter, som definert i EU-taksonomien, er knyttet til seks miljømål:

1. Demping av klimaendringer
2. Tilpasning til klimaendringer
3. Bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marinressurser
4. Omstillingen til en sirkulær økonomi
5. Forebygging og styring av forurensning
6. Beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer

For hvert av disse målene har EU-taksonomien tekniske screeningkriterier, blant annet detaljerte terskler. I hvilken grad investeringsobjektenes aktiviteter er på linje med målene i EU-taksonomien, identifiseres og vurderes ved bruk av de tekniske screeningkriteriene, i den grad disse er blitt innført og i den grad data om tilpasning av selskapenes aktiviteter blir rapportert eller er tilgjengelig i tilstrekkelig kvalitet fra tredjeparts dataleverandører. Innenfor rapporteringsperioden kan tilpasningen av investeringsobjektenes aktiviteter med klimamål 1 og 2 identifiseres og vurderes, mens resten av målene vil bli inkludert når de tekniske screeningkriteriene for disse målene er vedtatt av EU-kommisjonen.

Videre, for å være kvalifisert for fondets investeringsunivers, må investeringsobjektene være klassifisert som bærekraftige av NAM ved å bidra, gjennom deres økonomiske aktiviteter, til et bærekraftig investeringsmål og samtidig ikke gjøre betydelig skade på andre miljø- eller samfunnsnyttige mål og følge gode eierstyringspraksiser.

Referanseindeksen som brukes av fondet, ble ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå fondets bærekraftige investeringsmål.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 3 – God helse og velvære	Sikre friske liv og fremme velvære for folk i alle aldre	8,59 % av finansierte inntekter	97,40 %	97,33 %
Bidrag til SDG 6 – Rent vann og gode sanitærforhold	Sikre tilgang til og bærekraftig forvaltning av vann og renhold for alle	5,28 % av finansierte inntekter	97,40 %	97,33 %
Bidrag til SDG 7 – Ren energi til alle	Sikre tilgang til rimelig, pålitelig, bærekraftig og moderne energi for alle	5,35 % av finansierte inntekter	97,40 %	97,33 %
Bidrag til SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur	Bygge robust infrastruktur, fremme inkluderende og bærekraftig industrialisering og fostre innovasjon	22,79 % av finansierte inntekter	97,40 %	96,68 %
Bidrag til SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn	Gjøre byer og menneskelige bosetninger inkluderende, trygge, robuste og bærekraftige	21,75 % av finansierte inntekter	97,40 %	97,33 %
% av samlede investeringer i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien	På linje med EU-taksonomien brukes til å måle andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som er på linje med EU-taksonomien	12,75 % på linje med EU-taksonomien	97,40 %	97,39 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Bidrag til SDG 3 – God helse og velvære	Sikre friske liv og fremme velvære for folk i alle aldre	2024	8,59 % av finansierte inntekter	97,40 %	97,33 %
		2023	7,47 % av finansierte inntekter	97,91 %	97,75 %
		2022	8,88 % av finansierte inntekter	98,22 %	97,94 %
Bidrag til SDG 6 – Rent vann og gode sanitærforhold	Sikre tilgang til og bærekraftig forvaltning av vann og renhold for alle	2024	5,28 % av finansierte inntekter	97,40 %	97,33 %
		2023	4,78 % av finansierte inntekter	97,91 %	97,75 %
		2022	5,22 % av finansierte inntekter	98,22 %	97,94 %
Bidrag til SDG 7 – Ren energi til alle	Sikre tilgang til rimelig, pålitelig, bærekraftig og moderne energi for alle	2024	5,35 % av finansierte inntekter	97,40 %	97,33 %
		2023	4,09 % av finansierte inntekter	97,91 %	97,75 %
		2022	1,17 % av finansierte inntekter	98,22 %	97,94 %
Bidrag til SDG 9 – Industri, innovasjon og infrastruktur	Bygge robust infrastruktur, fremme inkluderende og bærekraftig industrialisering og fostre innovasjon	2024	22,79 % av finansierte inntekter	97,40 %	96,68 %
		2023	18,42 % av finansierte inntekter	97,91 %	94,84 %
		2022	15,06 % av finansierte inntekter	98,22 %	95,93 %
Bidrag til SDG 11 – Bærekraftige byer og lokalsamfunn	Gjøre byer og menneskelige bosetninger inkluderende, trygge, robuste og bærekraftige	2024	21,75 % av finansierte inntekter	97,40 %	97,33 %
		2023	25,86 % av finansierte inntekter	97,91 %	97,75 %
		2022	29,37 % av finansierte inntekter	98,22 %	97,94 %
% av samlede investeringer i aktiviteter som er på linje med EU-taksonomien	På linje med EU-taksonomien brukes til å måle andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som er på linje med EU-taksonomien	2024	12,75 % på linje med EU-taksonomien	97,40 %	97,39 %
		2023	13,63 % på linje med EU-taksonomien	97,91 %	97,56 %
		2022	8,32 % på linje med EU-taksonomien	98,35 %	95,82 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene å ikke forårsake betydelig skade på noe bærekraftig investeringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	5.169 tCO2e	97,40 %	97,40 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	465 tCO2e	97,40 %	97,40 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	5.815 tCO2e	97,40 %	97,40 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	5.635 tCO2e	97,40 %	97,40 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	11.450 tCO2e	97,40 %	97,40 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	136 tCO2e / m€ investert	97,40 %	97,40 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	276 tCO2e / m€ investert	97,40 %	97,40 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	568 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,40 %	97,40 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	1.078 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,40 %	97,40 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	36,11 % investeringer i fossilt drivstoff	97,40 %	96,90 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	73,46 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,40 %	59,80 %
			58,95 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,40 %	35,43 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	4,27 GWh / m€ av inntekter	38,08 %	38,08 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,45 GWh / m€ av inntekter	3,06 %	3,06 %
		Bygg og anlegg (F)	0,15 GWh / m€ av inntekter	5,37 %	5,37 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,52 GWh / m€ av inntekter	2,51 %	2,51 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,33 GWh / m€ av inntekter	40,48 %	40,35 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	1,23 % med negativ effekt	97,40 %	97,10 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	97,40 %	0,00 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	2,07 tonn / m€ investert	97,40 %	94,44 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	97,40 %	97,40 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	97,40 %	97,40 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	7,24 % lønnsforskjell	97,40 %	48,12 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	39,15 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,40 %	97,00 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,40 %	95,50 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

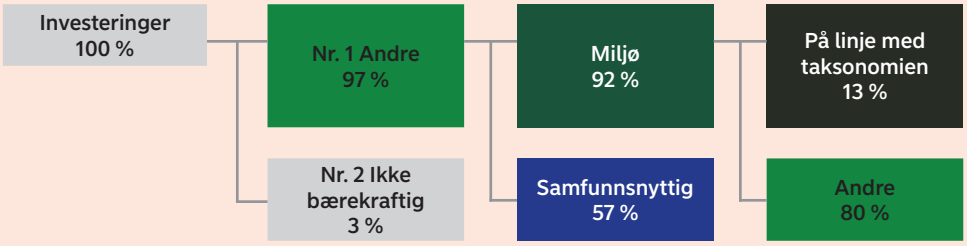
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
American Tower	Finans	7,56 %	USA
Enel	Fellesgoder	6,78 %	Italia
Equinix	Finans	6,42 %	USA
NextEra Energy	Fellesgoder	5,34 %	USA
WEC Energy Group	Fellesgoder	4,60 %	USA
Vinci	Industri	4,54 %	Frankrike
Welltower	Finans	3,93 %	USA
Xcel Energy	Fellesgoder	3,89 %	USA
National Grid	Fellesgoder	3,43 %	Storbritannia
Alexandria Real Estate Equities	Finans	3,27 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 Bærekraftig dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsmål.

Nr. 2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	2,33 %
Energi	Energi – Alternative kilder	0,74 %
Finans	Eiendom	4,49 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	43,06 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Bygg og anlegg	6,34 %
Industri	Transport	2,51 %
Fellesgoder	Elektrisk	37,46 %
Fellesgoder	Vann	3,07 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

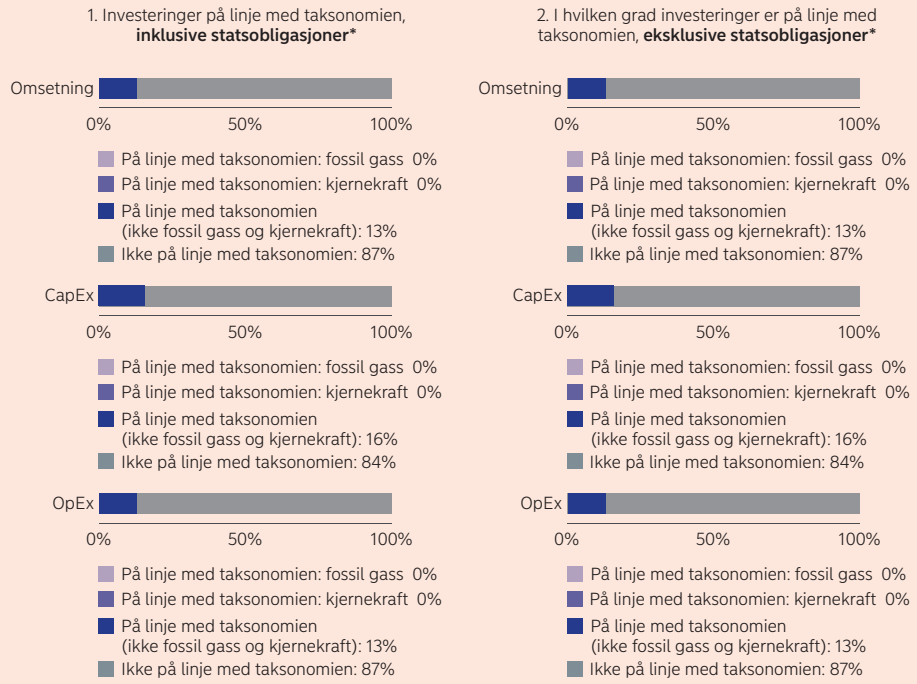
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,03 %
Muliggjørende aktiviteter	4,77 %
Sum	**4,80 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	12,75 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 80 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 57 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i KID-dokumentet for fondet. På grunn av instrumentenes art, gjaldt ikke miljø- eller samfunnsnyttige minstegarantier for kontanter og valutasikringsinstrumenter.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå det bærekraftige investeringsmålet til dette fondet, har blitt overvåket og dokumentert løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Global Value ESG Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300RJ3S8CSJQ1CT83

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 71% med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	71,30 %	97,31 %	97,31 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,57 %	97,57 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	97,57 %	97,57 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	71,30 %	97,31 %	97,31 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	97,57 %	97,57 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	97,57 %	97,57 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	1.355 tCO2e	97,57 %	97,57 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	661 tCO2e	97,57 %	97,57 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	14.570 tCO2e	97,57 %	97,57 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	2.016 tCO2e	97,57 %	97,57 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	16.586 tCO2e	97,57 %	97,57 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	35 tCO2e / m€ investert	97,57 %	97,57 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	285 tCO2e / m€ investert	97,57 %	97,57 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	44 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,57 %	97,57 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	515 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,57 %	97,57 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	97,57 %	97,57 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	74,65 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,57 %	86,07 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,57 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,42 GWh / m€ av inntekter	27,61 %	27,61 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,14 GWh / m€ av inntekter	1,15 %	1,15 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,11 GWh / m€ av inntekter	7,58 %	7,58 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,35 GWh / m€ av inntekter	2,01 %	2,01 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	1,12 % med negativ effekt	97,57 %	97,57 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,01 tonn / m€ investert	97,57 %	4,26 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	14,40 tonn / m€ investert	97,57 %	97,11 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	1,08 % involvert i overtredelser	97,57 %	97,57 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	97,57 %	97,57 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	9,99 % lønnsforskjell	97,57 %	51,58 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	31,39 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,57 %	97,38 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,57 %	97,41 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

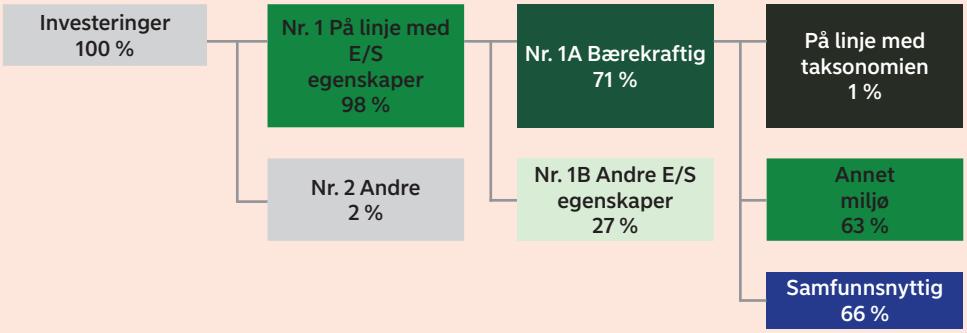
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	% aktiva	Land
Alphabet	Kommunikasjon	4,08 %	USA
Reinsurance Group of America	Finans	3,90 %	USA
Oracle	Teknologi	3,51 %	USA
Allstate	Finans	3,46 %	USA
DBS Group Holdings	Finans	3,42 %	Singapore
Centene	Forbruker, ikke syklisk	3,20 %	USA
Applied Materials	Teknologi	3,16 %	USA
Rentokil Initial	Forbruker, ikke syklisk	2,95 %	Storbritannia
HCA Healthcare	Forbruker, ikke syklisk	2,86 %	USA
Hitachi	Industri	2,81 %	Japan
QUALCOMM	Teknologi	2,79 %	USA
Lowe's Cos	Forbruker, syklisk	2,56 %	USA
KT ADR	Kommunikasjon	2,52 %	Republikken Korea
Discover Financial Services	Finans	2,51 %	USA
JPMorgan Chase	Finans	2,44 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	2,83 %
Basismaterialer	Gruvedrift	0,75 %
Kontant	Kontant	2,42 %
Kommunikasjon	Internett	4,08 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	3,64 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	1,55 %
Forbruker, syklisk	Matvaretjenester	2,19 %
Forbruker, syklisk	Hjemmeinnredning	1,48 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	4,40 %
Forbruker, syklisk	Leker/spill/hobby	2,25 %
Forbruker, ikke syklisk	Landbruk	0,15 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	0,93 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,26 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	5,37 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	1,67 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	10,44 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	5,97 %
Finans	Banker	7,82 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	6,88 %
Finans	Forsikring	9,16 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Bygningsmaterialer	0,81 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	2,27 %
Industri	Bygg og anlegg	1,15 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	2,81 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	1,98 %
Industri	Emballasje og beholdere	0,75 %
Industri	Transport	2,01 %
Teknologi	Datamaskiner	2,13 %
Teknologi	Halvledere	8,33 %
Teknologi	Programvare	3,51 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

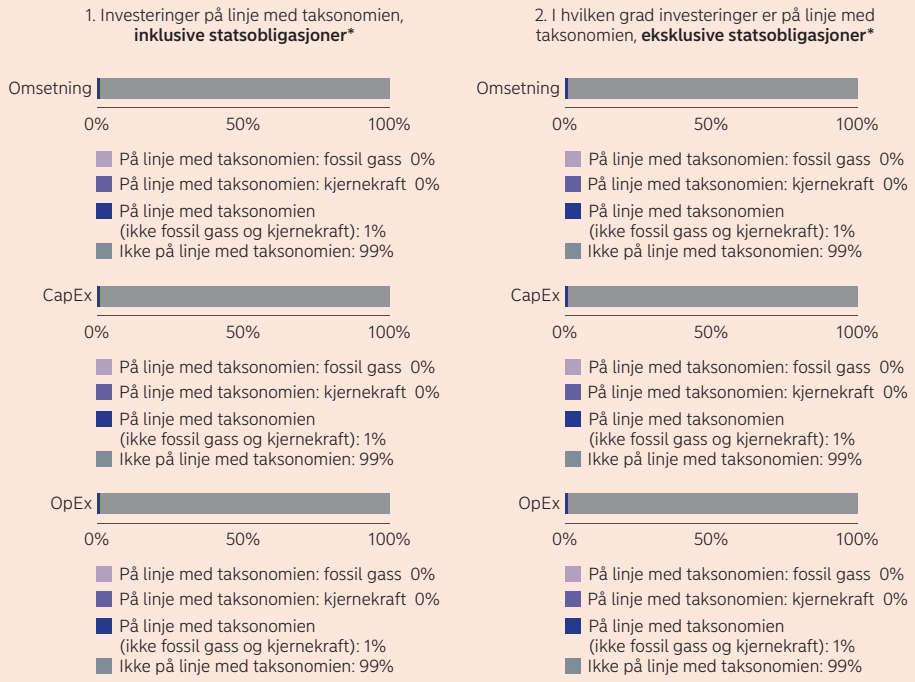
- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] I fossil gass
  - [x] I atomenergi
- [ ] Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,09 %
Muliggjørende aktiviteter	0,69 %
Sum	**0,77 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	0,89 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 63 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 66 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG V

Mal for rapportering før kontraktsinngåelse for finansproduktene det henvises til i paragraf 9, avsnitt 1 til 4a i forordningen (EU) 2019/2088 og paragraf 5, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Green Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300TSF9S6RT0LQL86

Bærekraftig investeringsmål

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttige mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☑ **Ja**

- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** 87 %
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** 7 %

● ○ ☐ **Nei**

- ☐ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på ____% med bærekraftige investeringer
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et samfunnsnyttig mål
- ☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet oppnådd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de bærekraftige målene til dette finansproduktet oppnås.

Fondets bærekraftige investeringsmål var å sørge for finansiering av tiltak som finansieres gjennom utstedelse av grønne obligasjoner. Minst 70 % av fondets sum eiendeler ble investert i grønne obligasjoner som er i samsvar med prinsippene til Capital Markets Association (ICMA) eller tilsvarende prinsipper for grønne obligasjoner og/eller klimaobligasjonsinitiativet. Resten av fondets kapital kan ha blitt investert i samfunnsnyttige obligasjoner eller andre obligasjoner som bidro til et bærekraftig investeringsmål og som ikke gjorde betydelig skade på andre miljø- eller samfunnsnyttige mål, og som samtidig følger god eierstyringspraksis.

Referanseindeksen som brukes av fondet, ble ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå fondets bærekraftige investeringsmål.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% av samlede investeringer investert i obligasjoner som er i samsvar med prinsippene for grønne obligasjoner/klimaobligasjonsinitiativet/EUs standard for grønne obligasjoner	% av forvaltningskapitalen investert i obligasjoner som er i samsvar med prinsippene for grønne obligasjoner/klimaobligasjonsinitiativet/EUs standard for grønne obligasjoner	82,17 % av kapital under forvaltning	89,54 %	89,18 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% av samlede investeringer investert i obligasjoner som er i samsvar med prinsippene for grønne obligasjoner/klimaobligasjonsinitiativet/EUs standard for grønne obligasjoner	% av forvaltningskapitalen investert i obligasjoner som er i samsvar med prinsippene for grønne obligasjoner/klimaobligasjonsinitiativet/EUs standard for grønne obligasjoner	2024	82,17 % av kapital under forvaltning	89,54 %	89,18 %
		2023	49,07 % av kapital under forvaltning	95,00 %	53,73 %
		2022	73,84 % av kapital under forvaltning	93,18 %	93,18 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene å ikke forårsake betydelig skade på noe bærekraftig investeringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	4.370 tCO2e	53,46 %	48,19 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	450 tCO2e	53,46 %	48,19 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	13.979 tCO2e	53,46 %	48,19 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	4.821 tCO2e	53,46 %	48,19 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	18.800 tCO2e	53,46 %	48,19 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	64 tCO2e / m€ investert	53,46 %	48,19 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	253 tCO2e / m€ investert	53,46 %	48,19 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	244 tCO2e / m€ av eide inntekter	53,46 %	51,45 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	1.180 tCO2e / m€ av eide inntekter	53,46 %	51,22 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	5,40 % investeringer i fossilt drivstoff	53,46 %	37,46 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	52,04 % forbruk av ikke-fornybar energi	53,46 %	36,92 %
			46,21 % produksjon av ikke-fornybar energi	53,46 %	6,46 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	2,81 GWh / m€ av inntekter	0,61 %	0,61 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	2,07 GWh / m€ av inntekter	1,74 %	1,51 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	4,28 GWh / m€ av inntekter	0,25 %	0,25 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,80 GWh / m€ av inntekter	0,13 %	0,13 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	53,46 %	36,29 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,01 tonn / m€ investert	53,46 %	2,59 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	2,38 tonn / m€ investert	53,46 %	40,20 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	53,46 %	40,66 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	53,46 %	45,18 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	18,47 % lønnsforskjell	53,46 %	33,88 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	35,75 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	53,46 %	32,80 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	53,46 %	44,95 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	303,57 tCO2e / m€ av BNP	36,08 %	36,08 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	36,08 %	32,16 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	36,08 %	32,16 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	36,08 %	36,08 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

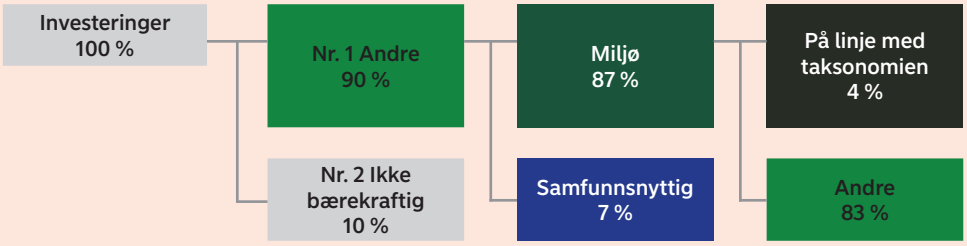
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 2. juli 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	Stats-	3,87 %	Østerrike
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	Stats-	3,61 %	Spania
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	Stats-	3,20 %	Italia
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	Stats-	2,79 %	Tyskland
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	Stats-	2,41 %	Frankrike
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	Stats-	2,39 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	Stats-	2,23 %	Italia
Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.375% 07-06-2032	Finans	2,14 %	Tyskland
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2029	Finans	1,84 %	Tyskland
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	Finans	1,79 %	Tyskland
European Union 2.75% 04-02-2033	Stats-	1,71 %	Belgia
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	Stats-	1,46 %	Tyskland
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	Stats-	1,37 %	Nederland
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	Stats-	1,36 %	Italia
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	Stats-	1,33 %	Tyskland

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 Bærekraftig dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsmål.

Nr. 2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	0,51 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	0,73 %
Kontant	Kontant	10,46 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	1,12 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	1,00 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,44 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	1,00 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	0,22 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	0,08 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	0,24 %
Derivater	Derivater	0,01 %
Energi	Energi – Alternative kilder	1,49 %
Finans	Banker	25,43 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	2,86 %
Finans	Forsikring	1,01 %
Finans	Private Equity	0,32 %
Finans	Eiendom	0,58 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	0,17 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,01 %
Statsobligasjoner	Multinasjonale	1,94 %
Statsobligasjoner	Kommunal	0,16 %
Statsobligasjoner	Regionale (stat/provins)	1,31 %
Statsobligasjoner	REGIONALE (STAT/PROVINS)	0,29 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	38,41 %
Industri	Bygningsmaterialer	0,63 %
Industri	Emballasje og beholdere	0,49 %
Industri	Transport	0,36 %
Fellesgoder	Elektrisk	8,76 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

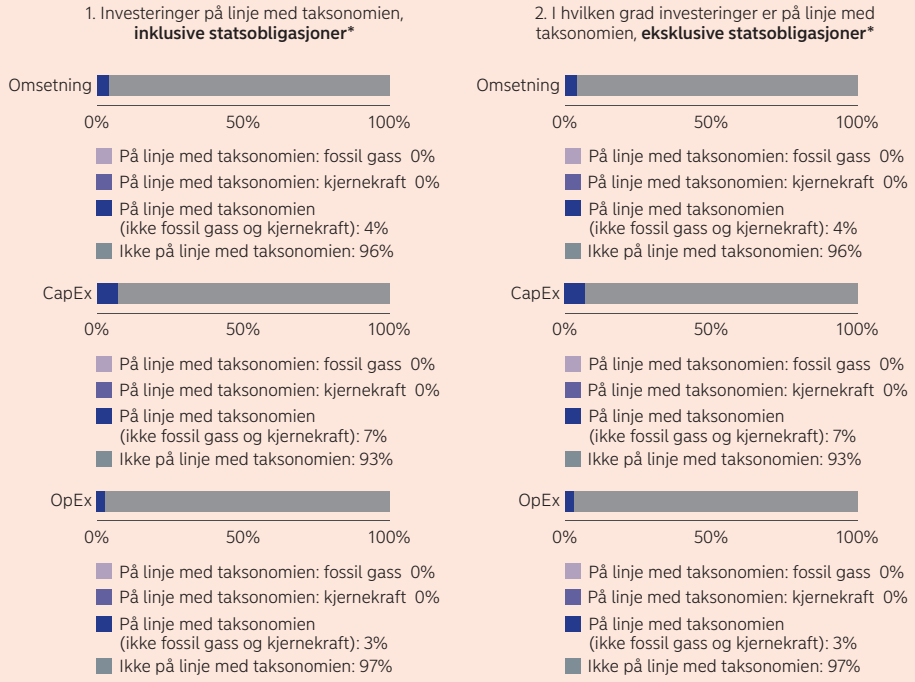
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,21 %
Muliggjørende aktiviteter	0,74 %
Sum	**0,95 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	4,40 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 83 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 7 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Det ble anvendt miljø- og samfunnsnyttige minimumssikringer på derivater knyttet til én enkelt underliggende enhet, for å ekskludere selskaper og utstedere som var underlagt internasjonale sanksjoner, samt enheter som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer, når engasjement anses som umulig eller lite effektivt. Det gjaldt ingen minimumssikringer for kontanter eller andre typer derivater.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå det bærekraftige investeringsmålet til dette fondet, har blitt overvåket og dokumentert løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Indian Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493005S6B8E61ZP8H36

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 42 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	42,42 %	96,40 %	96,40 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	96,40 %	96,40 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	96,40 %	92,36 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	96,40 %	90,31 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

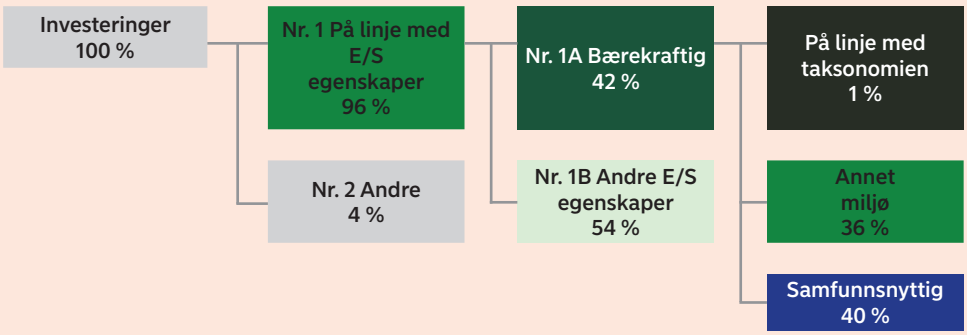
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 3. april 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	% aktiva	Land
ICICI Bank	Finans	6,29 %	India
HDFC Bank	Finans	5,44 %	India
Reliance Industries	Energi	5,41 %	India
Infosys	Teknologi	4,62 %	India
Bharti Airtel	Kommunikasjon	4,39 %	India
Mahindra & Mahindra	Forbruker, syklisk	3,29 %	India
Axis Bank	Finans	3,07 %	India
Zomato	Kommunikasjon	2,64 %	India
UltraTech Cement	Industri	2,24 %	India
State Bank of India	Finans	1,92 %	India
Shriram Finance	Finans	1,88 %	India
DLF	Finans	1,81 %	India
Apollo Hospitals Enterprise	Forbruker, ikke syklisk	1,73 %	India
Godrej Consumer Products	Forbruker, ikke syklisk	1,71 %	India
HCL Technologies	Teknologi	1,70 %	India

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	1,04 %
Basismaterialer	Jern/stål	0,35 %
Basismaterialer	Gruvedrift	0,91 %
Kontant	Kontant	3,60 %
Kommunikasjon	Internett	3,89 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	5,06 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	5,06 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	3,11 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	0,71 %
Forbruker, syklisk	Fritid	1,11 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	0,85 %
Forbruker, syklisk	Tekstiler	0,68 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	2,24 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	0,63 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	1,71 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	1,12 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	1,73 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	0,20 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	5,45 %
Diversifisert	Holdingselskaper - diversifiserte	1,06 %
Energi	Energi – Alternative kilder	1,10 %
Energi	Olje og gass	5,69 %
Finans	Banker	19,53 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	4,57 %
Finans	Eiendom	2,18 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Bygningsmaterialer	3,69 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	2,66 %
Industri	Elektronikk	0,79 %
Industri	Bygg og anlegg	0,35 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	1,80 %
Industri	Metallfabrikata/ festeanordninger	0,34 %
Industri	Diverse industri	1,54 %
Industri	Transport	0,38 %
Teknologi	Datamaskiner	7,70 %
Teknologi	Programvare	4,73 %
Fellesgoder	Elektrisk	2,43 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

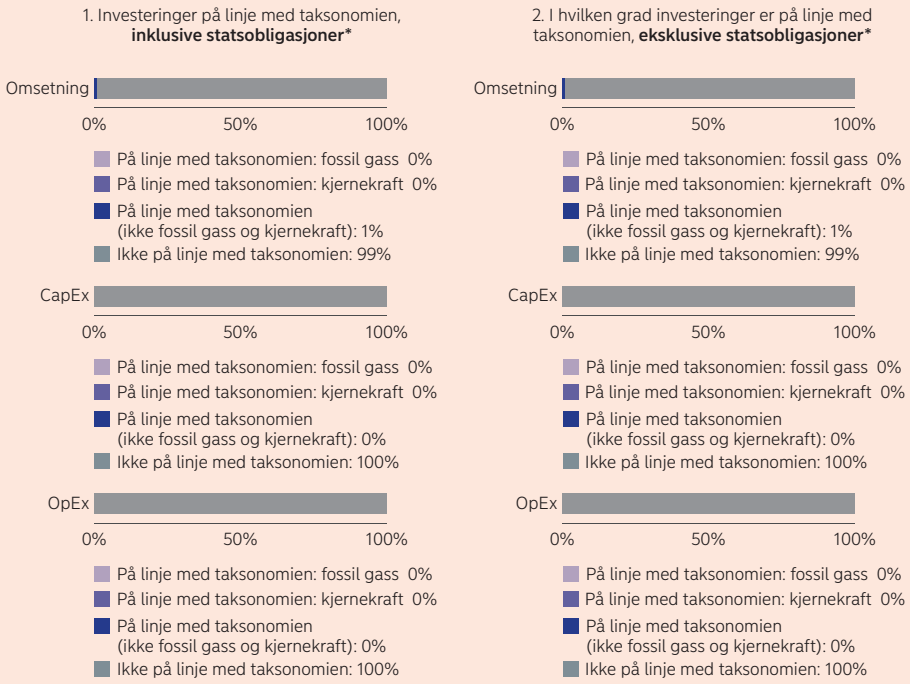
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,35 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,35 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 36 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 40 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300F3Z82MZ87LP063

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 39 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	38,79 %	98,13 %	97,79 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,13 %	98,13 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	98,13 %	59,98 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,13 %	57,67 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO2e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

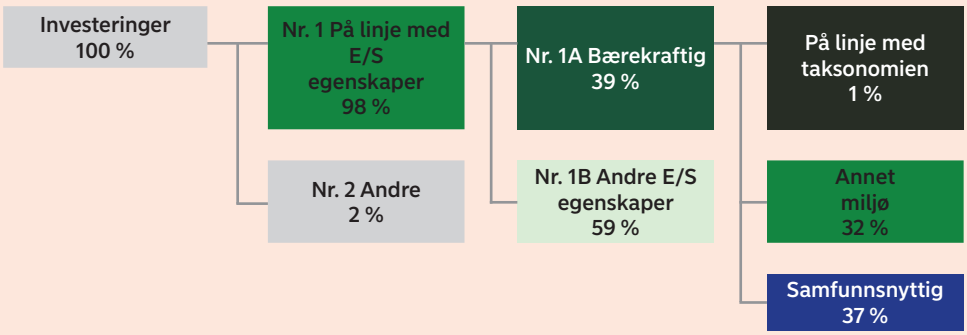
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 3. april 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	% aktiva	Land
PetSmart Inc / PetSmart Fina 7.75% 15-02-2029	Forbruker, syklisk	1,82 %	USA
Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	Finans	1,66 %	USA
Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	Finans	1,65 %	USA
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	Forbruker, ikke syklisk	1,62 %	USA
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	Forbruker, syklisk	1,62 %	USA
AdaptHealth LLC 4.625% 01-08-2029	Forbruker, ikke syklisk	1,61 %	USA
Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	Teknologi	1,58 %	USA
Olympus Water US Holding Cor 9.625% 15-11-2028	Basismaterialer	1,55 %	USA
Jane Street Group / JSG Fina 7.125% 30-04-2031	Finans	1,55 %	USA
C&W Senior Finance Ltd 6.875% 15-09-2027	Kommunikasjon	1,54 %	Caymanøyene
1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	Forbruker, syklisk	1,52 %	Canada
Rocket Software Inc 9% 28-11-2028	Teknologi	1,49 %	USA
Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	Forbruker, syklisk	1,48 %	USA
Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	Forbruker, ikke syklisk	1,45 %	USA
Hanesbrands Inc 9% 15-02-2031	Forbruker, syklisk	1,43 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Aktivasikrede verdipapirer	Andre ABS	3,52 %
Basismaterialer	Kjemikalier	3,05 %
Basismaterialer	Gruvedrift	0,92 %
Kontant	Kontant	1,43 %
Kommunikasjon	Reklame	0,78 %
Kommunikasjon	Internett	1,66 %
Kommunikasjon	Medier	1,08 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	5,54 %
Forbruker, syklisk	Klær	2,17 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	0,05 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	1,39 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	0,03 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	3,73 %
Forbruker, syklisk	Matvaretjenester	0,02 %
Forbruker, syklisk	Fritid	0,21 %
Forbruker, syklisk	Losji	1,58 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	5,54 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	1,62 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,39 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	10,99 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	0,50 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	0,99 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	2,11 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	3,74 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	1,01 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	2,49 %
Diversifisert	Holdingselskaper - diversifiserte	0,58 %
Finans	Banker	1,91 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	6,49 %
Finans	Forsikring	8,00 %
Finans	Eiendom	1,08 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	4,84 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,27 %
Industri	Luftfart og forsvar	0,03 %
Industri	Bygningsmaterialer	1,07 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	2,45 %
Industri	Bygg og anlegg	0,74 %
Industri	Miljøkontroll	0,94 %
Industri	Hånd- og maskinverktøy	0,15 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	0,64 %
Industri	Diverse industri	0,37 %
Industri	Emballasje og beholdere	3,97 %
Industri	Transport	0,06 %
Teknologi	Datamaskiner	1,69 %
Teknologi	Programvare	7,64 %
Fellesgoder	Elektrisk	0,57 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

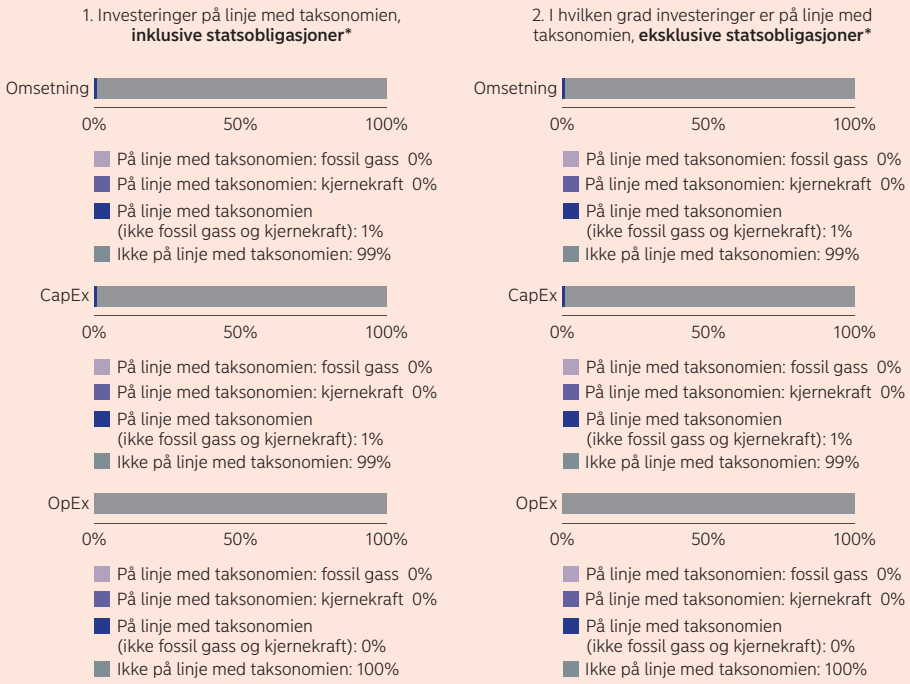
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,04 %
Muliggjørende aktiviteter	0,17 %
Sum	**0,21 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 32 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 37 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300QT5RZRZB2WNH22

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

- ☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 51 % med bærekraftige investeringer

- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	51,17 %	97,92 %	97,92 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,92 %	97,92 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	3,77 % involvert i overtredelser	97,92 %	96,58 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,92 %	97,60 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

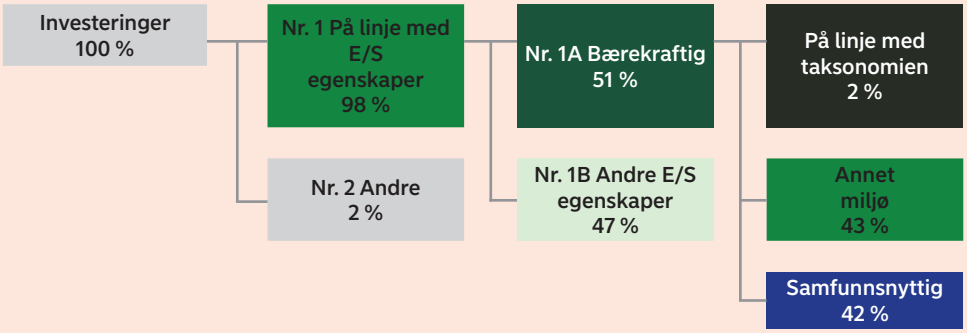
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 3. april 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	% aktiva	Land
Itau Unibanco Holding	Finans	5,16 %	Brasil
Grupo Financiero Banorte	Finans	4,50 %	Mexico
Fomento Economico Mexicano ADR	Forbruker, ikke syklisk	3,21 %	Mexico
Wal-Mart de Mexico	Forbruker, syklisk	2,97 %	Mexico
Credicorp	Finans	2,95 %	Peru
Centrais Eletricas Brasileiras	Fellesgoder	2,81 %	Brasil
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	2,65 %	Brasil
PRIO	Energi	2,61 %	Brasil
Petroleo Brasileiro	Energi	2,58 %	Brasil
Rumo	Industri	2,57 %	Brasil
Localiza Rent a Car	Forbruker, ikke syklisk	2,41 %	Brasil
Grupo Mexico	Basismaterialer	2,40 %	Mexico
Petroleo Brasileiro ADR	Energi	2,31 %	Brasil
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	Finans	2,14 %	Brasil
Itau Unibanco Holding ADR	Finans	2,06 %	Brasil

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	0,03 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	1,07 %
Basismaterialer	Jern/stål	5,27 %
Basismaterialer	Gruvedrift	2,82 %
Kontant	Kontant	2,08 %
Kommunikasjon	Internett	1,57 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	4,16 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	0,12 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	5,38 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	6,90 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	3,10 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	1,97 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	0,05 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	1,37 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	0,09 %
Diversifisert	Holdingselskaper - diversifiserte	0,13 %
Energi	Olje og gass	8,94 %
Finans	Banker	22,39 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	3,48 %
Finans	Forsikring	2,14 %
Finans	Investeringsselskaper	1,14 %
Finans	Eiendom	4,26 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	1,52 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Luftfart og forsvar	1,83 %
Industri	Bygningsmaterialer	1,92 %
Industri	Bygg og anlegg	2,82 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	0,27 %
Industri	Transport	3,24 %
Teknologi	Programvare	1,52 %
Fellesgoder	Elektrisk	6,28 %
Fellesgoder	Vann	2,14 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

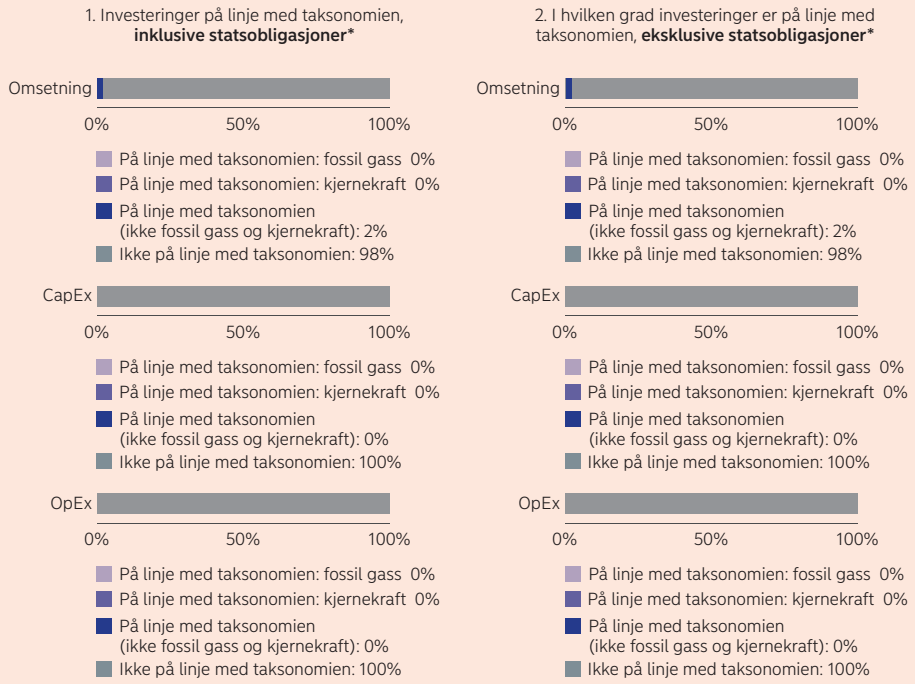
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,09 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,09 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 43 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 42 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300T4YU2MVOMP8L55

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 33 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	32,72 %	96,54 %	96,54 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	96,75 %	96,75 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	96,75 %	96,75 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	32,72 %	96,54 %	96,54 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	96,75 %	96,75 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	96,75 %	96,75 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	495 tCO2e	83,97 %	73,57 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	861 tCO2e	83,97 %	73,57 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	121.698 tCO2e	83,97 %	73,57 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	1.357 tCO2e	83,97 %	73,57 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	123.055 tCO2e	83,97 %	73,57 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	1 tCO2e / m€ investert	83,97 %	73,57 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	64 tCO2e / m€ investert	83,97 %	73,57 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	6 tCO2e / m€ av eide inntekter	83,97 %	81,96 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	677 tCO2e / m€ av eide inntekter	83,97 %	81,96 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	83,97 %	69,36 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	50,41 % forbruk av ikke-fornybar energi	83,97 %	63,37 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	83,97 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	83,97 %	63,74 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	83,97 %	0,00 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	83,97 %	56,81 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	83,97 %	67,50 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,79 % uten retningslinjer	83,97 %	74,01 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	21,52 % lønnsforskjell	83,97 %	40,25 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	39,06 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	83,97 %	64,13 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	83,97 %	66,02 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	354,51 tCO2e / m€ av BNP	12,78 %	11,86 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	12,78 %	12,47 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	12,78 %	12,47 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	12,78 %	12,78 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

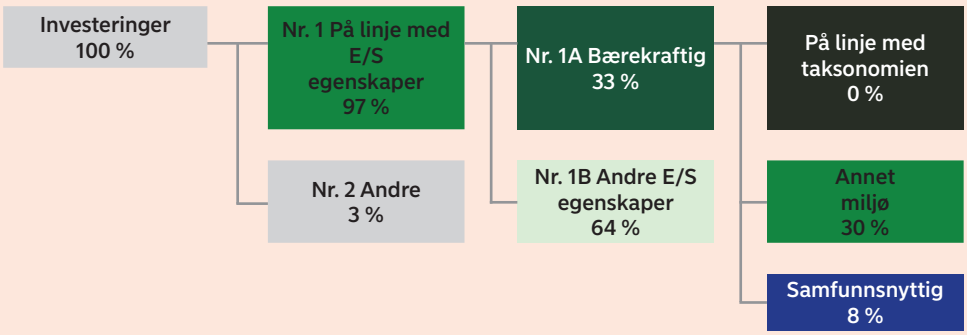
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	Finans	3,83 %	Italia
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Stats-	2,56 %	Hellas
BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	Finans	2,38 %	Frankrike
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Stats-	1,83 %	Hellas
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	Finans	1,79 %	Canada
United Overseas Bank Ltd 0.1% 25-05-2029	Finans	1,78 %	Singapore
Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	Finans	1,64 %	Frankrike
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Finans	1,62 %	Italia
Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	Finans	1,51 %	Storbritannia
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	Finans	1,48 %	Italia
Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	Stats-	1,45 %	Frankrike
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	Stats-	1,44 %	Spania
Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	Finans	1,42 %	Frankrike
Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	Stats-	1,35 %	Spania
BPCE SFH SA 0.125% 03-12-2030	Finans	1,34 %	Frankrike

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	3,52 %
Derivater	Derivater	-0,25 %
Finans	Banker	64,74 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	12,24 %
Finans	Sparebanker	1,39 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,02 %
Statsobligasjoner	Kommunal	1,35 %
Statsobligasjoner	REGIONALE (STAT/PROVINS)	0,56 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	16,46 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

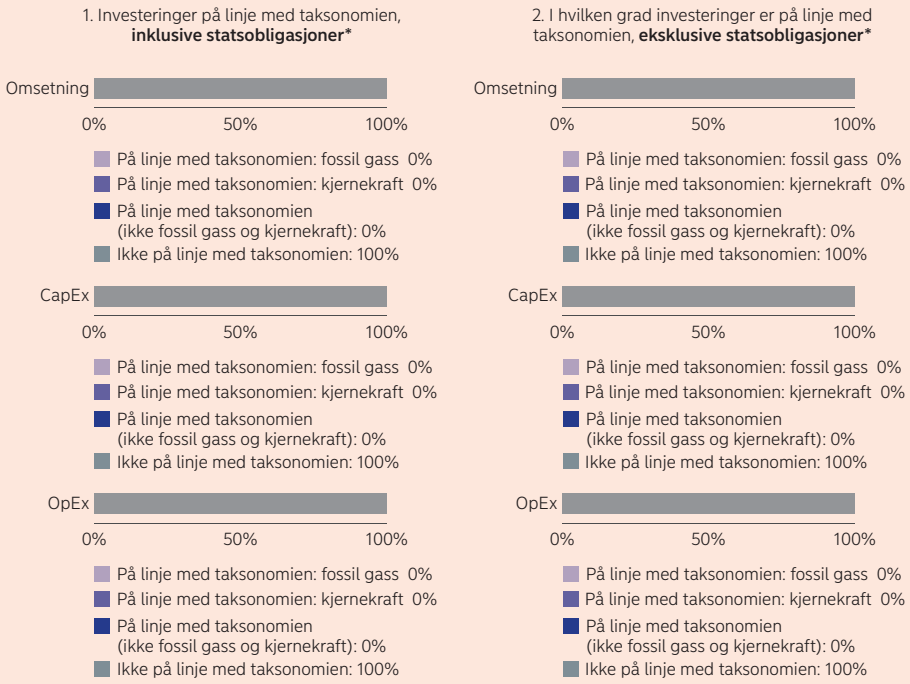
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,00 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	0,33 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 30 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 8 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493007JB6L1DCBXJN89

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 46 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	44,71 %	98,36 %	98,07 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,28 %	98,28 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	98,28 %	98,28 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	44,71 %	98,36 %	98,07 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	98,28 %	98,28 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	98,28 %	98,28 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	15.656 tCO2e	98,28 %	84,52 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	2.297 tCO2e	98,28 %	84,52 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	46.543 tCO2e	98,28 %	84,52 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	17.952 tCO2e	98,28 %	84,52 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	64.495 tCO2e	98,28 %	84,52 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	188 tCO2e / m€ investert	98,28 %	84,52 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	673 tCO2e / m€ investert	98,28 %	84,52 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	293 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,28 %	89,18 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	908 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,28 %	89,18 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	7,06 % investeringer i fossilt drivstoff	98,28 %	83,97 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	84,67 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,28 %	61,64 %
			57,64 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,28 %	3,07 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	1,05 GWh / m€ av inntekter	10,44 %	8,36 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,02 GWh / m€ av inntekter	1,08 %	1,08 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,11 GWh / m€ av inntekter	0,92 %	0,92 %
		Bygg og anlegg (F)	0,01 GWh / m€ av inntekter	0,18 %	0,18 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,09 GWh / m€ av inntekter	3,16 %	3,16 %
		Transport og oppbevaring (H)	3,36 GWh / m€ av inntekter	2,22 %	2,22 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,15 GWh / m€ av inntekter	2,49 %	2,49 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	1,19 % med negativ effekt	98,28 %	87,71 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,01 tonn / m€ investert	98,28 %	0,33 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	169,36 tonn / m€ investert	98,28 %	83,86 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	98,28 %	85,72 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,08 % uten retningslinjer	98,28 %	86,17 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	15,74 % lønnsforskjell	98,28 %	23,26 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	32,00 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,28 %	82,30 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,28 %	84,29 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO2e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

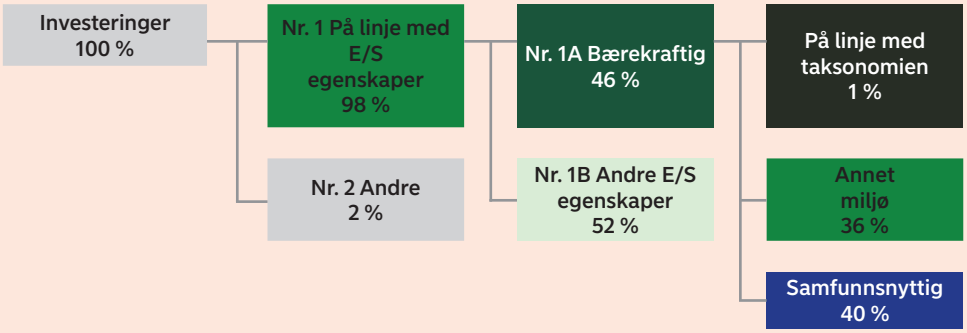
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	Finans	1,72 %	Canada
US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	Forbruker, ikke syklisk	1,59 %	USA
Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	Kommunikasjon	1,51 %	USA
Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	Kommunikasjon	1,49 %	USA
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	Finans	1,24 %	USA
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	Forbruker, ikke syklisk	1,22 %	USA
SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	Basismaterialer	1,22 %	USA
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	Kommunikasjon	1,19 %	USA
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	Kommunikasjon	1,19 %	USA
Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	Industri	1,11 %	USA
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	Forbruker, ikke syklisk	1,11 %	USA
NextEra Energy Operating Par 3.875% 15-10-2026	Fellesgoder	1,11 %	USA
Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	Basismaterialer	1,10 %	USA
Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	Forbruker, ikke syklisk	1,09 %	USA
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	Fellesgoder	1,08 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	3,35 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	0,16 %
Basismaterialer	Jern/stål	0,88 %
Basismaterialer	Gruvedrift	3,55 %
Kontant	Kontant	1,72 %
Kommunikasjon	Internett	4,55 %
Kommunikasjon	Medier	7,51 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	1,95 %
Forbruker, syklisk	Flyselskaper	3,90 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	1,83 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	2,33 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	0,20 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	1,52 %
Forbruker, syklisk	Matvaretjenester	0,91 %
Forbruker, syklisk	Boligbyggere	0,18 %
Forbruker, syklisk	Husholdningsartikler	1,26 %
Forbruker, syklisk	Fritid	4,12 %
Forbruker, syklisk	Losji	0,68 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	4,75 %
Forbruker, syklisk	Leker/spill/hobby	1,03 %
Forbruker, ikke syklisk	Landbruk	0,91 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	7,41 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	1,01 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	3,94 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	3,15 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	0,30 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	2,28 %
Derivater	Derivater	0,00 %
Finans	Banker	2,11 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	4,26 %
Finans	Forsikring	0,37 %
Finans	Investeringsselskaper	1,72 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	7,75 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Luftfart og forsvar	0,78 %
Industri	Bygningsmaterialer	0,94 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	0,33 %
Industri	Miljøkontroll	1,80 %
Industri	Hånd- og maskinverktøy	0,77 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	0,55 %
Industri	Diverse industri	0,84 %
Industri	Emballasje og beholdere	4,18 %
Industri	Lastebiltransport og leasing	0,13 %
Teknologi	Datamaskiner	0,38 %
Teknologi	Kontor-/forretningsutstyr	0,93 %
Teknologi	Programvare	2,66 %
Fellesgoder	Elektrisk	4,08 %
Fellesgoder	Vann	0,02 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

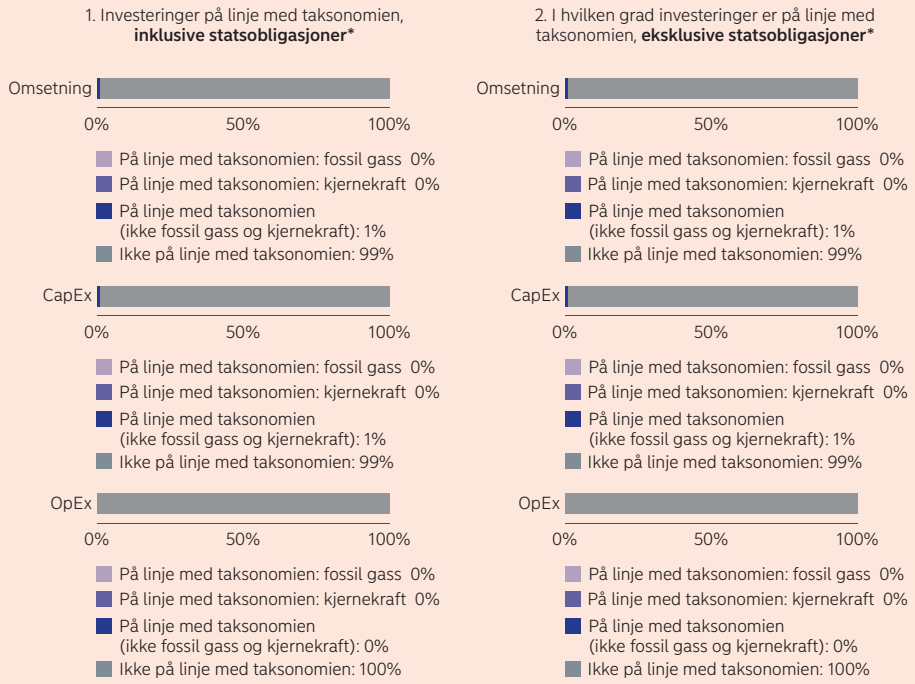
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,05 %
Sum	**0,05 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	0,97 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 36 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 40 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493002P8HQC8H89KJ23

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 75 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	75,73 %	98,37 %	98,37 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,80 %	97,80 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	97,80 %	97,80 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	75,73 %	98,37 %	98,37 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	97,80 %	97,80 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	97,80 %	97,80 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	1.695 tCO2e	97,80 %	97,80 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	1.443 tCO2e	97,80 %	97,80 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	40.616 tCO2e	97,80 %	97,80 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	3.138 tCO2e	97,80 %	97,80 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	43.754 tCO2e	97,80 %	97,80 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	13 tCO2e / m€ investert	97,80 %	97,80 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	188 tCO2e / m€ investert	97,80 %	97,80 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	29 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,80 %	97,80 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	572 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,80 %	97,80 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	4,84 % investeringer i fossilt drivstoff	97,80 %	97,80 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	55,71 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,80 %	88,46 %
			3,75 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,80 %	0,03 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,56 GWh / m€ av inntekter	2,52 %	2,52 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,28 GWh / m€ av inntekter	39,25 %	39,25 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,29 GWh / m€ av inntekter	0,03 %	0,03 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,05 GWh / m€ av inntekter	0,52 %	0,52 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,15 GWh / m€ av inntekter	7,48 %	7,48 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,07 GWh / m€ av inntekter	3,50 %	3,50 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	2,12 % med negativ effekt	97,80 %	96,77 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,08 tonn / m€ investert	97,80 %	8,06 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,50 tonn / m€ investert	97,80 %	95,98 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	97,80 %	97,80 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	97,80 %	97,80 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	9,75 % lønnsforskjell	97,80 %	48,49 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	38,91 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,80 %	97,04 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,80 %	97,80 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

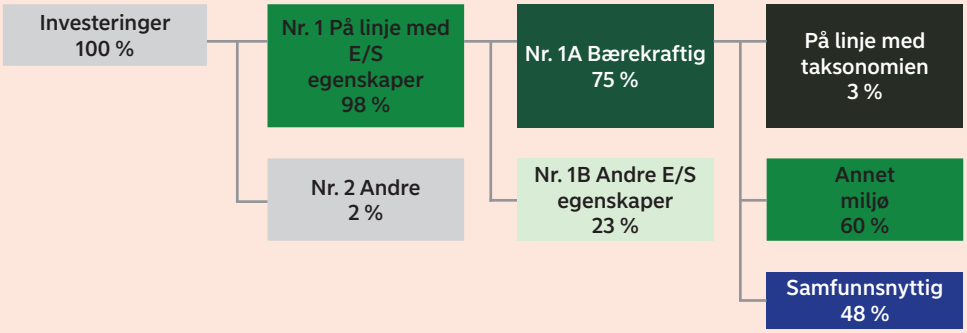
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Novo Nordisk B	Forbruker, ikke syklisk	7,86 %	Danmark
Novonesis (Novozymes) B	Basismaterialer	7,35 %	Danmark
Tryg	Finans	6,66 %	Danmark
Sampo A	Finans	6,45 %	Finland
Atlas Copco A	Industri	5,96 %	Sverige
Evolution	Forbruker, syklisk	4,75 %	Sverige
Epiroc A	Industri	4,31 %	Sverige
Tomra Systems	Industri	4,22 %	Norge

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	7,35 %
Kontant	Kontant	2,15 %
Kommunikasjon	Medier	1,79 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	4,27 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	0,18 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	7,11 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	2,31 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	5,02 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	4,15 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	3,49 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	5,77 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	0,76 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	10,05 %
Energi	Olje og gass	2,48 %
Finans	Banker	4,95 %
Finans	Forsikring	16,90 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Miljøkontroll	4,22 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	5,07 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	5,96 %
Industri	Metallfabrikata/festeanordninger	0,13 %
Industri	Diverse industri	1,67 %
Industri	Emballasje og beholdere	0,68 %
Industri	Transport	3,50 %
Fellesgoder	Elektrisk	0,03 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

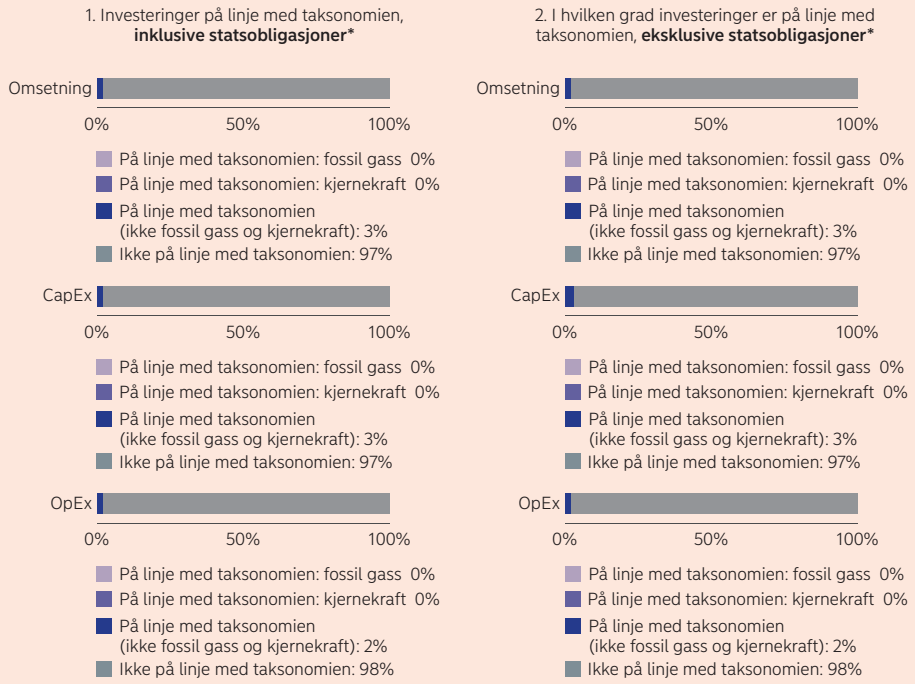
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,03 %
Muliggjørende aktiviteter	0,16 %
Sum	**0,19 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	3,33 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 60 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 48 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300037CR2WTAYCN25

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 69 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	69,12 %	97,22 %	97,14 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,64 %	97,64 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	97,64 %	97,64 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	69,12 %	97,22 %	97,14 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	97,64 %	97,64 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	97,64 %	97,64 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	1.924 tCO2e	97,64 %	95,96 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	1.419 tCO2e	97,64 %	95,96 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	83.727 tCO2e	97,64 %	95,96 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	3.343 tCO2e	97,64 %	95,96 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	87.070 tCO2e	97,64 %	95,96 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	27 tCO2e / m€ investert	97,64 %	95,96 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	704 tCO2e / m€ investert	97,64 %	95,96 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	28 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,64 %	95,95 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	821 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,64 %	95,95 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,48 % investeringer i fossilt drivstoff	97,64 %	94,36 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	56,17 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,64 %	54,67 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,64 %	0,05 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,15 GWh / m€ av inntekter	0,77 %	0,77 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	1,21 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,36 GWh / m€ av inntekter	43,46 %	42,99 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,23 GWh / m€ av inntekter	0,10 %	0,10 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,16 GWh / m€ av inntekter	6,43 %	6,41 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,25 GWh / m€ av inntekter	8,73 %	7,38 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,17 GWh / m€ av inntekter	0,52 %	0,52 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,46 GWh / m€ av inntekter	7,30 %	7,30 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	97,64 %	96,41 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,02 tonn / m€ investert	97,64 %	2,53 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	3,06 tonn / m€ investert	97,64 %	97,00 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	97,64 %	97,20 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,52 % uten retningslinjer	97,64 %	91,38 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	10,30 % lønnsforskjell	97,64 %	21,28 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	34,60 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,64 %	74,35 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,64 %	97,20 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

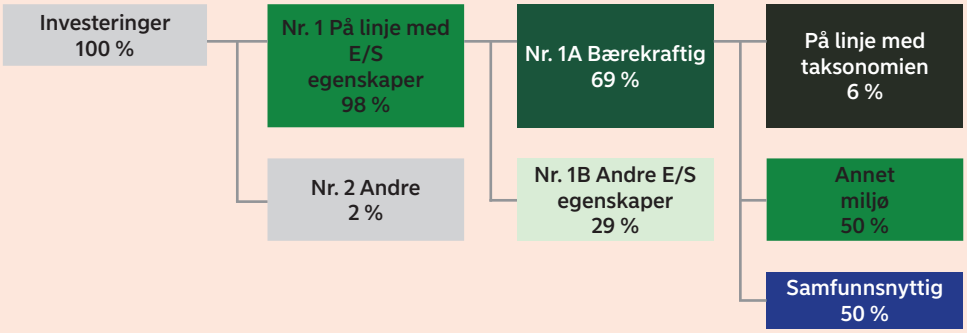
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
SECTRA B	Forbruker, ikke syklisk	6,13 %	Sverige
Clas Ohlson B	Forbruker, syklisk	3,08 %	Sverige
Vaisala A	Industri	2,84 %	Finland
Fenix Outdoor Int. B	Forbruker, syklisk	2,75 %	Sveits
Castellum	Finans	2,73 %	Sverige
Nolato B	Industri	2,69 %	Sverige
Per Aarsleff Holding B	Industri	2,55 %	Danmark
Ependion	Industri	2,23 %	Sverige
Kemira	Basismaterialer	2,08 %	Finland
SECTRA B	Forbruker, ikke syklisk	2,01 %	Sverige
OEM International B	Industri	1,92 %	Sverige
Fabege	Finans	1,74 %	Sverige
Rejlers B	Forbruker, ikke syklisk	1,68 %	Sverige
NCC B	Industri	1,65 %	Sverige
Ponsse	Industri	1,65 %	Finland

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	2,82 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	0,12 %
Basismaterialer	Jern/stål	0,14 %
Basismaterialer	Gruvedrift	0,25 %
Kontant	Kontant	2,35 %
Kommunikasjon	Internett	1,33 %
Kommunikasjon	Medier	2,04 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	1,56 %
Forbruker, syklisk	Flyselskaper	0,01 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	1,30 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,31 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	1,56 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	0,05 %
Forbruker, syklisk	Boligbyggere	1,59 %
Forbruker, syklisk	Hjemmeinnredning	0,78 %
Forbruker, syklisk	Husholdningsartikler	2,82 %
Forbruker, syklisk	Fritid	0,96 %
Forbruker, syklisk	Losji	0,25 %
Forbruker, syklisk	Kontorinnredning	0,00 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	6,06 %
Forbruker, syklisk	Tekstiler	0,65 %
Forbruker, ikke syklisk	Landbruk	0,97 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	0,62 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	1,80 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	6,28 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	0,35 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	4,03 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	9,89 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	0,05 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	0,05 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	0,71 %
Derivater	Derivater	0,00 %
Energi	Energi – Alternative kilder	0,24 %
Finans	Banker	2,48 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	0,56 %
Finans	Forsikring	0,36 %
Finans	Investeringsselskaper	1,29 %
Finans	Private Equity	0,40 %
Finans	Eiendom	7,70 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Bygningsmaterialer	1,76 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	3,67 %
Industri	Elektronikk	7,15 %
Industri	Bygg og anlegg	6,55 %
Industri	Miljøkontroll	0,97 %
Industri	Hånd- og maskinverktøy	0,02 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	0,01 %

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Industri	Maskiner - Diversifisert	4,55 %
Industri	Metallfabrikata/festeanordninger	1,36 %
Industri	Diverse industri	4,66 %
Industri	Emballasje og beholdere	0,31 %
Industri	Skipsbygging	0,00 %
Industri	Transport	0,04 %
Teknologi	Datamaskiner	1,35 %
Teknologi	Programvare	2,86 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

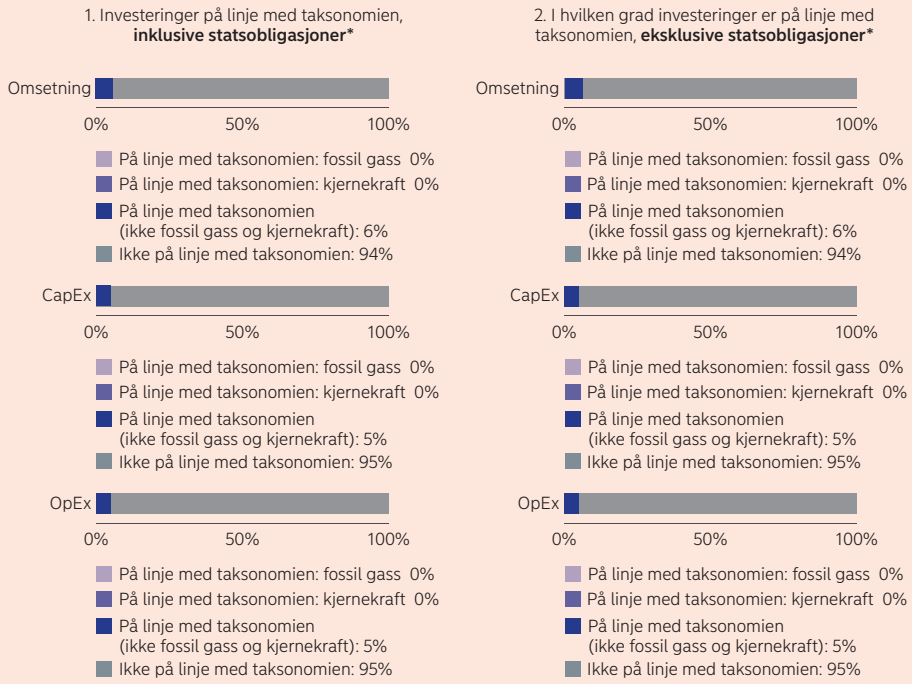
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☑ Ja:

☐ I fossil gass ☑ I atomenergi

☐ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,12 %
Muliggjørende aktiviteter	2,17 %
Sum	**2,29 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	5,86 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 50 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 50 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300CJ9OIR50OH4506

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 86 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde fondets minstekrav til ESG-score, var kvalifisert for inkludering og ESG-sinker ble ekskludert.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	85,58 %	97,43 %	97,43 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	97,46 %	97,46 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,46 %	97,46 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	97,46 %	97,46 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	85,58 %	97,43 %	97,43 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	2024	0,00 %	97,46 %	97,46 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	97,46 %	97,46 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	97,46 %	97,46 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	923 tCO2e	97,46 %	97,46 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	766 tCO2e	97,46 %	97,46 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	21.880 tCO2e	97,46 %	97,46 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	1.689 tCO2e	97,46 %	97,46 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	23.569 tCO2e	97,46 %	97,46 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	14 tCO2e / m€ investert	97,46 %	97,46 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	197 tCO2e / m€ investert	97,46 %	97,46 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	30 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,46 %	97,46 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	583 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,46 %	97,46 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	4,46 % investeringer i fossilt drivstoff	97,46 %	96,19 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	51,62 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,46 %	87,84 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,46 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,56 GWh / m€ av inntekter	3,30 %	3,30 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,63 GWh / m€ av inntekter	42,32 %	42,32 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,14 GWh / m€ av inntekter	8,07 %	8,07 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,05 GWh / m€ av inntekter	2,56 %	2,56 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	2,09 % med negativ effekt	97,46 %	96,58 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,08 tonn / m€ investert	97,46 %	13,45 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,35 tonn / m€ investert	97,46 %	97,46 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	97,46 %	97,46 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	97,46 %	97,46 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	9,18 % lønnsforskjell	97,46 %	48,78 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	39,48 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,46 %	93,16 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,46 %	97,46 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

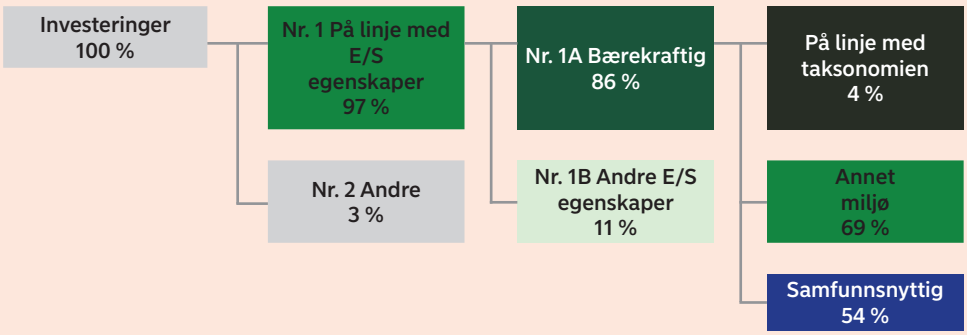
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Novo Nordisk B	Forbruker, ikke syklisk	8,17 %	Danmark
Sampo A	Finans	7,12 %	Finland
Novonesis (Novozymes) B	Basismaterialer	7,09 %	Danmark
Tryg	Finans	6,51 %	Danmark
Atlas Copco A	Industri	5,57 %	Sverige
Epiroc A	Industri	4,75 %	Sverige
Essity B	Forbruker, ikke syklisk	4,71 %	Sverige
Gjensidige Forsikring	Finans	4,62 %	Norge

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	7,09 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	3,98 %
Kontant	Kontant	2,45 %
Kommunikasjon	Medier	0,63 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	2,49 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	0,18 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,46 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	3,19 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,34 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	1,06 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	4,71 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	4,82 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	9,72 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	8,47 %
Energi	Olje og gass	2,95 %
Finans	Banker	5,00 %
Finans	Forsikring	18,25 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Elektronikk	3,04 %
Industri	Miljøkontroll	4,28 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	5,00 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	5,57 %
Industri	Metallfabrikata/festeanordninger	0,14 %
Industri	Diverse industri	1,36 %
Industri	Emballasje og beholdere	0,39 %
Industri	Transport	2,56 %
Teknologi	Datamaskiner	0,37 %
Teknologi	Programvare	1,51 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

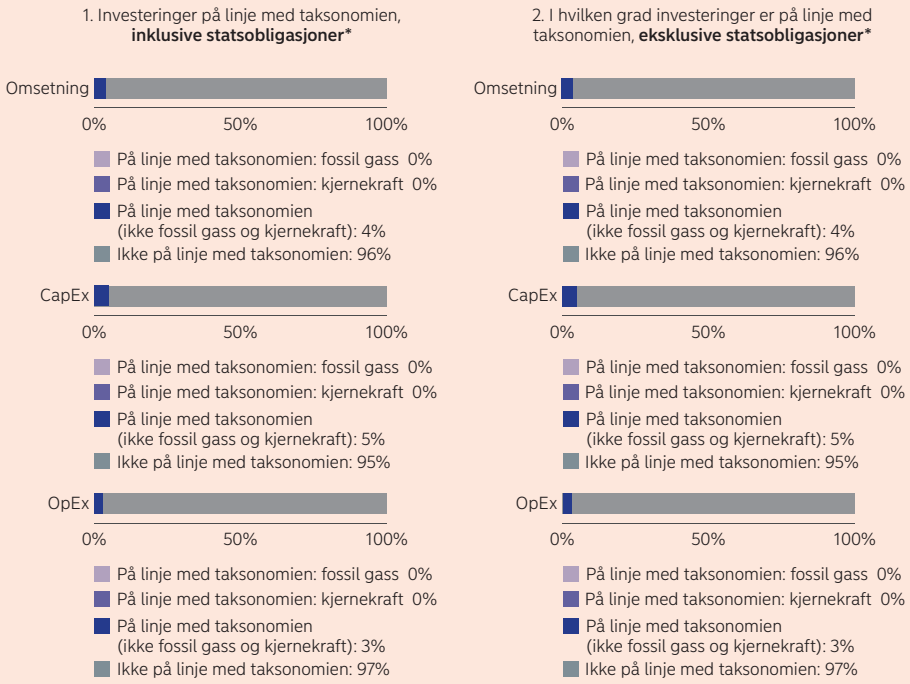
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,22 %
Muliggjørende aktiviteter	0,14 %
Sum	**0,36 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	4,09 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 69 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 54 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300O08WVW4K25QN35

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 41 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	41,09 %	98,28 %	98,28 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,28 %	98,28 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,78 % involvert i overtredelser	98,28 %	80,85 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,28 %	80,65 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO2e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

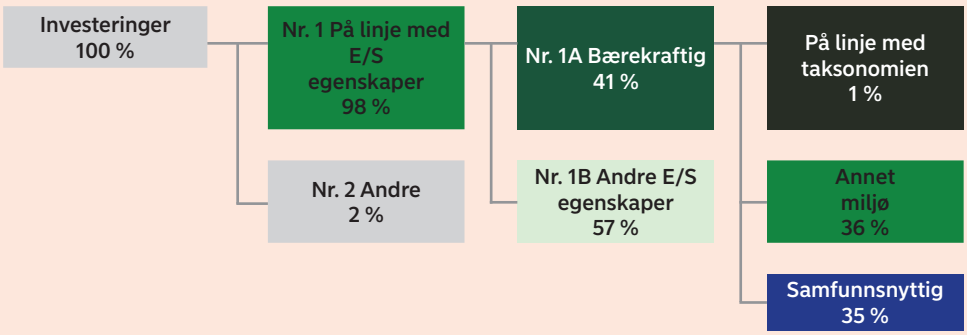
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 3. april 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	Kommunikasjon	0,86 %	Nederland
Smyrna Ready Mix Concrete LL 8.875% 15-11-2031	Industri	0,76 %	USA
Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	Forbruker, ikke syklisk	0,71 %	USA
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	Kommunikasjon	0,68 %	Storbritannia
Constellium SE 5.625% 15-06-2028	Basismaterialer	0,68 %	Frankrike
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	Forbruker, ikke syklisk	0,62 %	USA
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	Forbruker, syklisk	0,62 %	USA
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	Forbruker, ikke syklisk	0,61 %	USA
Crown Americas LLC / Crown A 4.75% 01-02-2026	Industri	0,61 %	USA
Pactiv Evergreen Group Issue 4% 15-10-2027	Industri	0,60 %	USA
Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	Teknologi	0,60 %	USA
Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	Forbruker, ikke syklisk	0,58 %	USA
Ball Corp 2.875% 15-08-2030	Industri	0,57 %	USA
Enviri Corp 5.75% 31-07-2027	Industri	0,57 %	USA
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	Forbruker, ikke syklisk	0,56 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	1,53 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	0,91 %
Basismaterialer	Jern/stål	1,82 %
Basismaterialer	Gruvedrift	2,61 %
Kontant	Kontant	1,72 %
Kommunikasjon	Reklame	0,48 %
Kommunikasjon	Internett	0,98 %
Kommunikasjon	Medier	8,77 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	3,15 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	2,02 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	3,59 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	3,49 %
Forbruker, syklisk	Boligbyggere	1,59 %
Forbruker, syklisk	Husholdningsartikler	0,10 %
Forbruker, syklisk	Fritid	3,94 %
Forbruker, syklisk	Losji	3,96 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	1,35 %
Forbruker, syklisk	Tekstiler	0,09 %
Forbruker, ikke syklisk	Landbruk	0,38 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	0,56 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	4,87 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	0,37 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	2,67 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	1,21 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	4,33 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	0,22 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	1,80 %
Diversifisert	Holdingselskaper - diversifiserte	0,31 %
Energi	Energi – Alternative kilder	0,35 %
Energi	Olje og gass	5,98 %
Energi	Olje- og gasstjenester	0,52 %
Energi	Rørledninger	4,59 %
Finans	Banker	1,96 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	1,06 %
Finans	Forsikring	2,82 %
Finans	Private Equity	0,52 %
Finans	Eiendom	0,39 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	2,82 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Luftfart og forsvar	0,33 %
Industri	Bygningsmaterialer	3,39 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	0,75 %
Industri	Elektronikk	0,47 %
Industri	Miljøkontroll	1,57 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	1,13 %
Industri	Metallfabrikata/festeanordninger	0,27 %
Industri	Emballasje og beholdere	6,06 %

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Industri	Lastebiltransport og leasing	0,19 %
Teknologi	Datamaskiner	2,05 %
Teknologi	Programvare	1,36 %
Fellesgoder	Elektrisk	2,60 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

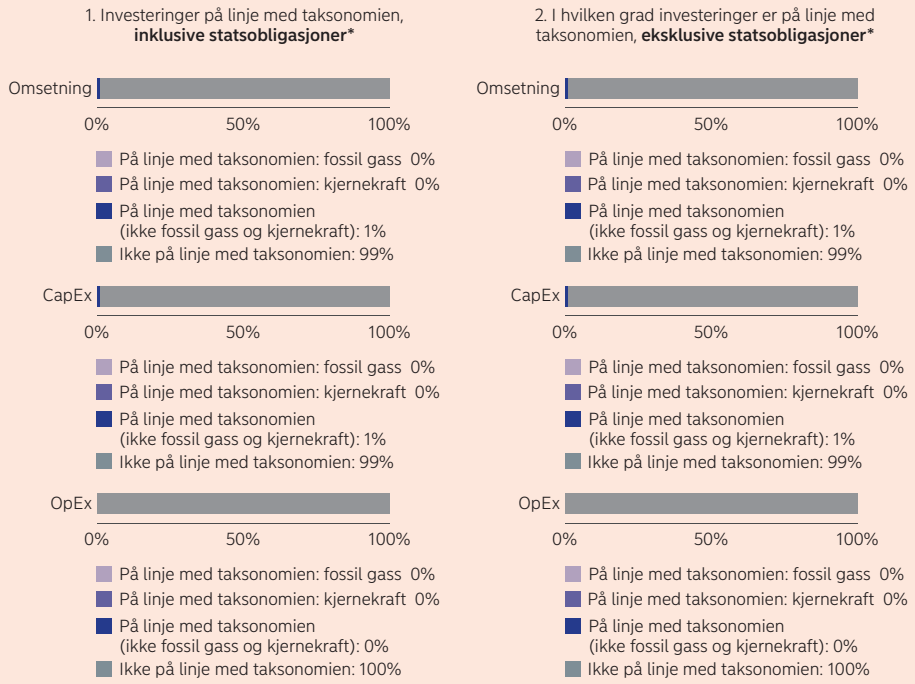
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,07 %
Sum	**0,07 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 36 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 35 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300PBIZ5BVS2L4E68

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 54 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde fondets minstekrav til ESG-score, var kvalifisert for inkludering og ESG-sinker ble ekskludert.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	53,31 %	95,65 %	95,65 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	95,27 %	95,27 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	95,27 %	95,27 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	95,27 %	95,27 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	53,31 %	95,65 %	95,65 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	2024	0,00 %	95,27 %	95,27 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	95,27 %	95,27 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	95,27 %	95,27 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	56.168 tCO2e	95,27 %	83,52 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	18.928 tCO2e	95,27 %	83,52 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	694.969 tCO2e	95,27 %	83,52 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	75.096 tCO2e	95,27 %	83,52 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	770.065 tCO2e	95,27 %	83,52 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	87 tCO2e / m€ investert	95,27 %	83,52 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	891 tCO2e / m€ investert	95,27 %	83,52 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	127 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,27 %	85,94 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	899 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,27 %	85,33 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2,16 % investeringer i fossilt drivstoff	95,27 %	77,18 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	75,63 % forbruk av ikke-fornybar energi	95,27 %	54,25 %
			43,81 % produksjon av ikke-fornybar energi	95,27 %	2,57 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	1,40 GWh / m€ av inntekter	1,25 %	1,25 %
		Produksjon (C)	0,80 GWh / m€ av inntekter	14,58 %	13,54 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,02 GWh / m€ av inntekter	4,09 %	2,25 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	8,33 GWh / m€ av inntekter	1,86 %	1,86 %
		Bygg og anlegg (F)	0,01 GWh / m€ av inntekter	3,34 %	2,77 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,04 GWh / m€ av inntekter	2,47 %	2,47 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,36 GWh / m€ av inntekter	0,94 %	0,94 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	95,27 %	81,82 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,03 tonn / m€ investert	95,27 %	1,43 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	176,19 tonn / m€ investert	95,27 %	77,64 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	95,27 %	77,48 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	1,04 % uten retningslinjer	95,27 %	82,05 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	10,46 % lønnsforskjell	95,27 %	19,81 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	30,12 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	95,27 %	78,25 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	95,27 %	75,55 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

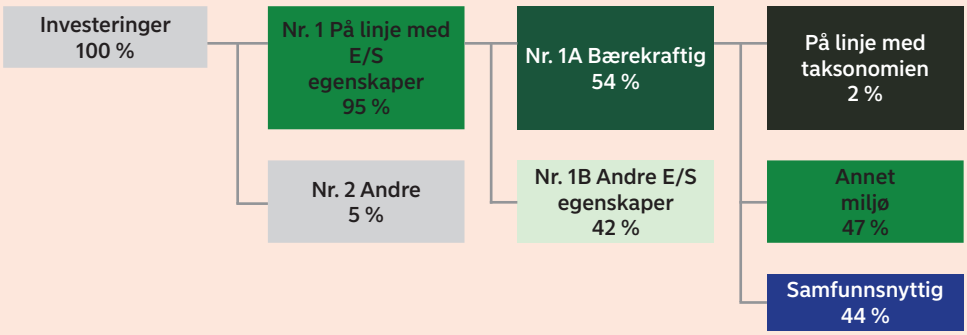
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	Fellesgoder	1,84 %	USA
Century Communities Inc 6.75% 01-06-2027	Forbruker, syklisk	1,76 %	USA
Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	Teknologi	1,49 %	USA
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	Fellesgoder	1,37 %	USA
Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	Industri	1,15 %	USA
Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	Industri	1,10 %	USA
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	Forbruker, ikke syklisk	1,08 %	USA
Enviri Corp 5.75% 31-07-2027	Industri	1,08 %	USA
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	Forbruker, ikke syklisk	1,06 %	USA
Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	Forbruker, syklisk	1,00 %	USA
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	Forbruker, syklisk	0,96 %	USA
Amer Sports Co 6.75% 16-02-2031	Forbruker, syklisk	0,93 %	USA
Energizer Holdings Inc 6.5% 31-12-2027	Industri	0,88 %	USA
Chobani LLC / Chobani Financ 7.625% 01-07-2029	Forbruker, ikke syklisk	0,87 %	USA
HAT Holdings I LLC / HAT Hol 3.375% 15-06-2026	Finans	0,85 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	0,89 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	0,60 %
Basismaterialer	Jern/stål	1,16 %
Basismaterialer	Gruvedrift	1,72 %
Kontant	Kontant	4,73 %
Kommunikasjon	Reklame	0,62 %
Kommunikasjon	Internett	0,98 %
Kommunikasjon	Medier	9,08 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	1,89 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	2,26 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	4,60 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	1,40 %
Forbruker, syklisk	Boligbyggere	3,83 %
Forbruker, syklisk	Husholdningsartikler	0,76 %
Forbruker, syklisk	Fritid	0,93 %
Forbruker, syklisk	Losji	3,74 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	1,00 %
Forbruker, ikke syklisk	Landbruk	1,46 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	1,08 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	6,28 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	0,59 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	2,73 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	1,23 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	5,60 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	0,33 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	1,55 %
Diversifisert	Holdingselskaper - diversifiserte	0,28 %
Energi	Energi – Alternative kilder	1,00 %
Finans	Banker	3,49 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	2,37 %
Finans	Forsikring	2,59 %
Finans	Private Equity	1,58 %
Finans	Eiendom	0,61 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	4,12 %
Industri	Bygningsmaterialer	4,01 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	1,76 %
Industri	Elektronikk	0,70 %
Industri	Miljøkontroll	2,99 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	0,01 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	0,88 %
Industri	Metallfabrikata/festeanordninger	1,55 %
Industri	Emballasje og beholdere	4,30 %
Teknologi	Datamaskiner	2,34 %
Teknologi	Programvare	0,98 %
Fellesgoder	Elektrisk	3,42 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

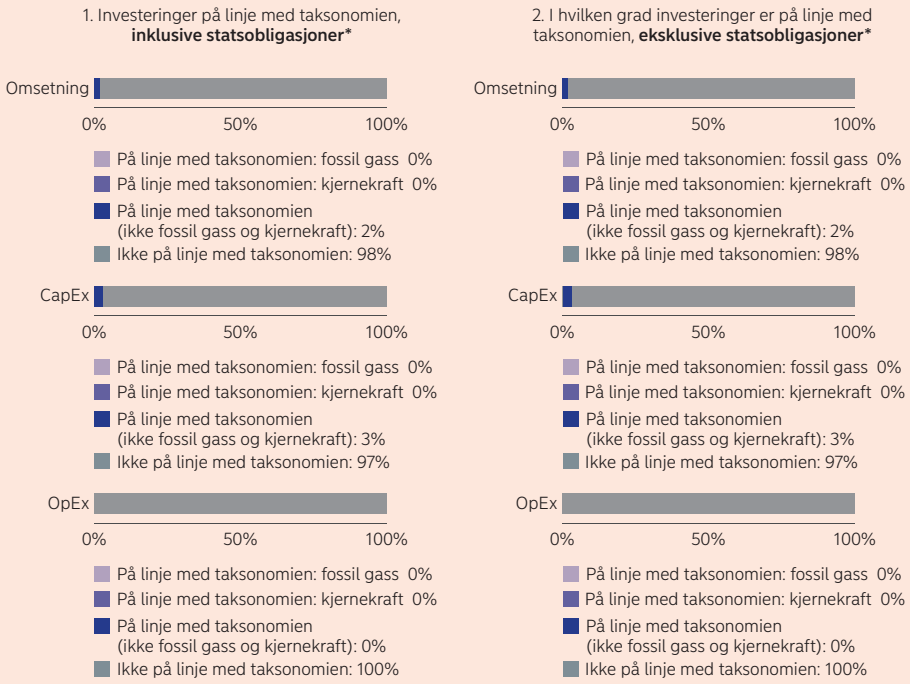
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,06 %
Sum	**0,06 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	2,00 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 47 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 44 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493000U6GOWJF5BJ788

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 77 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde fondets minstekrav til ESG-score, var kvalifisert for inkludering og ESG-sinker ble ekskludert.

Grense for karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3 Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å holde det samlede karbonfotavtrykket til fondets investeringer minst 20 % under det samlede karbonfotavtrykket til referanseindeksen. Karbonfotavtrykket ble målt på grunnlag av utslippene av drivhusgasser innenfor ramme 1, 2 og 3.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	75,97 %	98,73 %	98,73 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	98,67 %	98,67 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,67 %	98,67 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	98,67 %	98,67 %
Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	-60,69 %	98,67 %	98,67 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	75,97 %	98,73 %	98,73 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	2024	0,00 %	98,67 %	98,67 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	98,67 %	98,67 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	98,67 %	98,67 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	Relativt karbonfotavtrykk ramme 1, 2 og 3	2024	-60,69 %	98,67 %	98,67 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	25.410 tCO2e	98,67 %	98,67 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	4.808 tCO2e	98,67 %	98,67 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	159.881 tCO2e	98,67 %	98,67 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	30.217 tCO2e	98,67 %	98,67 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	190.098 tCO2e	98,67 %	98,67 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	18 tCO2e / m€ investert	98,67 %	98,67 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	116 tCO2e / m€ investert	98,67 %	98,67 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	90 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,67 %	98,67 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	519 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,67 %	98,67 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2,13 % investeringer i fossilt drivstoff	98,67 %	98,51 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	55,18 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,67 %	89,29 %
			47,06 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,67 %	2,27 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,10 GWh / m€ av inntekter	44,75 %	44,75 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	8,13 GWh / m€ av inntekter	2,27 %	2,27 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,50 GWh / m€ av inntekter	1,31 %	1,31 %
		Bygg og anlegg (F)	0,12 GWh / m€ av inntekter	0,94 %	0,94 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,07 GWh / m€ av inntekter	9,68 %	9,68 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,36 GWh / m€ av inntekter	1,13 %	1,13 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	98,67 %	98,51 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	98,67 %	0,00 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,33 tonn / m€ investert	98,67 %	96,63 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	6,49 % involvert i overtredelser	98,67 %	98,67 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,67 %	97,96 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	6,27 % lønnsforskjell	98,67 %	59,37 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	36,77 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,67 %	97,48 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,67 %	95,64 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

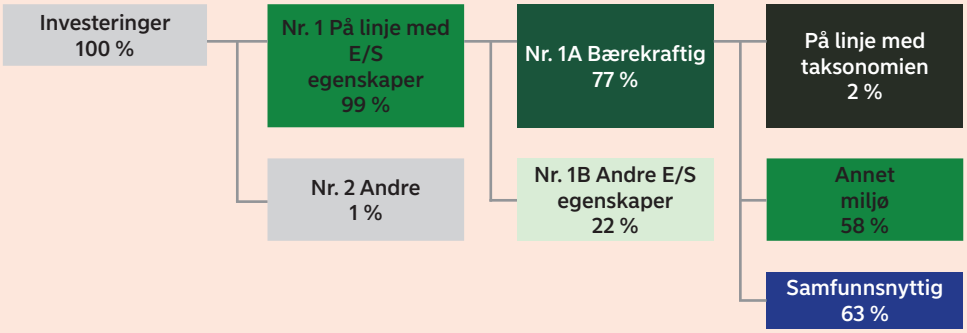
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Microsoft	Teknologi	7,18 %	USA
NVIDIA	Teknologi	5,25 %	USA
Apple	Teknologi	4,74 %	USA
Amazon.com	Kommunikasjon	4,64 %	USA
Alphabet	Kommunikasjon	4,03 %	USA
Visa	Finans	2,40 %	USA
Colgate-Palmolive	Forbruker, ikke syklisk	2,19 %	USA
S&P Global	Forbruker, ikke syklisk	1,92 %	USA
Edwards Lifesciences	Forbruker, ikke syklisk	1,92 %	USA
JPMorgan Chase	Finans	1,92 %	USA
Mastercard	Finans	1,92 %	USA
Stryker	Forbruker, ikke syklisk	1,90 %	USA
Applied Materials	Teknologi	1,82 %	USA
Danaher	Forbruker, ikke syklisk	1,80 %	USA
AbbVie	Forbruker, ikke syklisk	1,76 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	2,84 %
Kontant	Kontant	1,33 %
Kommunikasjon	Internett	8,67 %
Forbruker, syklisk	Klær	1,43 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	0,95 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,28 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	3,37 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	1,68 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	4,47 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	3,11 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	1,24 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	7,28 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	0,51 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	1,61 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	5,95 %
Finans	Banker	3,36 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	4,86 %
Finans	Forsikring	3,64 %
Finans	Eiendom	0,60 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	0,53 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	0,83 %
Industri	Elektronikk	1,44 %
Industri	Miljøkontroll	2,52 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	3,96 %
Industri	Metallfabrikata/festeanordninger	0,17 %
Teknologi	Datamaskiner	6,10 %
Teknologi	Kontor-/forretningsutstyr	0,84 %
Teknologi	Halvledere	10,45 %
Teknologi	Programvare	13,72 %
Fellesgoder	Elektrisk	2,27 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

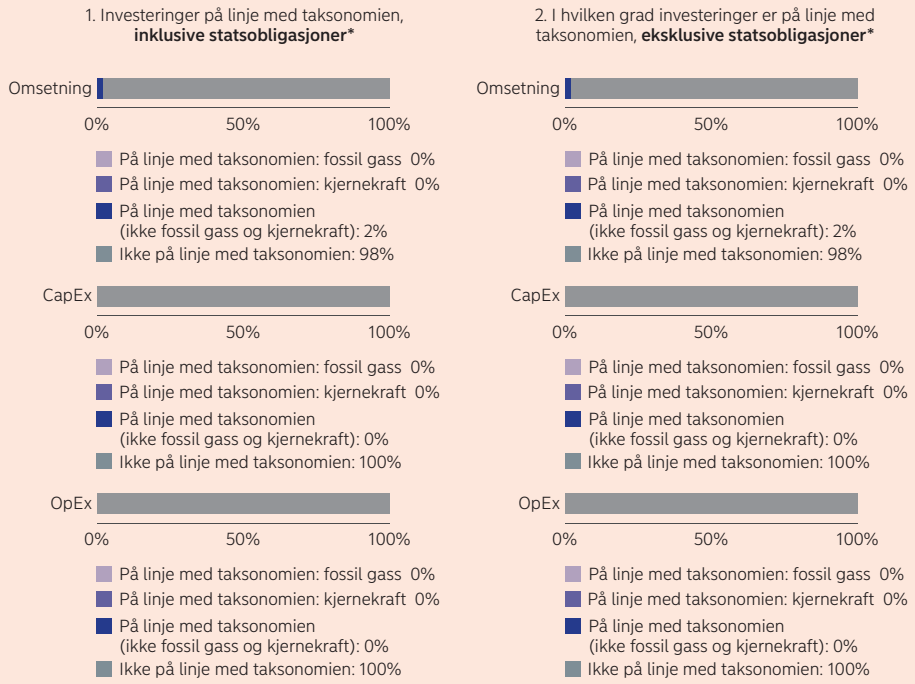
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,03 %
Muliggjørende aktiviteter	0,91 %
Sum	**0,94 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	1,97 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 58 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 63 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300GKKTBJNZU7BJ86

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 55 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	55,49 %	98,05 %	97,61 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,90 %	97,90 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	97,90 %	97,90 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	55,49 %	98,05 %	97,61 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	97,90 %	97,90 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	97,90 %	97,90 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	8.044 tCO2e	92,80 %	61,20 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	1.241 tCO2e	92,80 %	61,20 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	175.691 tCO2e	92,80 %	61,20 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	9.285 tCO2e	92,80 %	61,20 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	184.977 tCO2e	92,80 %	61,20 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	48 tCO2e / m€ investert	92,80 %	61,20 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	950 tCO2e / m€ investert	92,80 %	61,20 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	35 tCO2e / m€ av eide inntekter	92,80 %	62,26 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	935 tCO2e / m€ av eide inntekter	92,80 %	61,98 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	92,80 %	49,21 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	53,44 % forbruk av ikke-fornybar energi	92,80 %	38,38 %
			3,07 % produksjon av ikke-fornybar energi	92,80 %	2,54 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	2,55 GWh / m€ av inntekter	2,09 %	1,70 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,64 GWh / m€ av inntekter	4,29 %	2,85 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,09 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,17 GWh / m€ av inntekter	5,59 %	1,72 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,44 GWh / m€ av inntekter	9,48 %	7,33 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	92,80 %	53,09 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,11 tonn / m€ investert	92,80 %	2,46 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	36,73 tonn / m€ investert	92,80 %	49,08 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	92,80 %	76,93 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	92,80 %	58,06 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	7,03 % lønnsforskjell	92,80 %	33,83 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	46,17 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	92,80 %	46,20 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	92,80 %	75,21 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	282,94 tCO2e / m€ av BNP	5,11 %	5,11 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	5,11 %	5,11 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	5,11 %	5,11 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	5,11 %	5,11 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

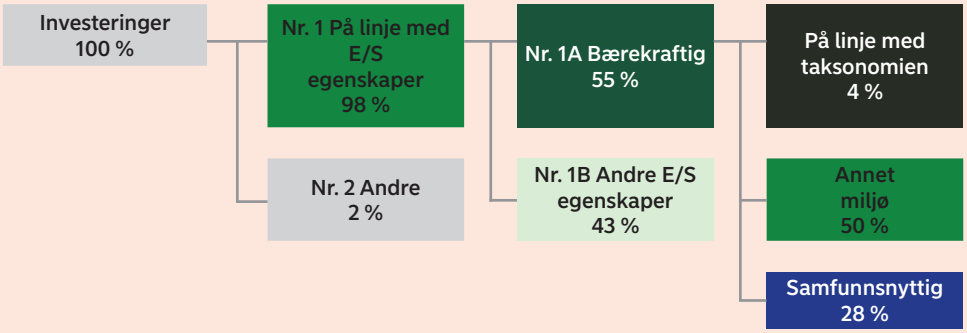
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	Finans	4,35 %	Norge
Vegamot AS 21/26 2,00%	Forbruker, ikke syklisk	3,01 %	Norge
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	Finans	2,87 %	Norge
Entra ASA 20/28 1,66%	Finans	2,76 %	Norge
Den norske stat 23/33 3,00%	Stats-	2,58 %	Norge
Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	Forbruker, ikke syklisk	2,33 %	Norge
Spb Øst 22/29 4,30%	Finans	2,32 %	Norge
Entra ASA 21/26 1,50%	Finans	2,14 %	Norge
Oslo komm 22/28 4,26%	Stats-	2,13 %	Norge
Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD	Finans	2,10 %	Norge
Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD	Finans	2,08 %	Norge
Statkraft AS 22/27 3,625%	Fellesgoder	2,04 %	Norge
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Finans	1,96 %	Norge
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	Finans	1,89 %	Norge
Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	Finans	1,84 %	Norge

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	2,09 %
Basismaterialer	Gruvedrift	1,20 %
Kontant	Kontant	1,45 %
Forbruker, syklisk	Hjemmeinnredning	0,72 %
Forbruker, ikke syklisk	Landbruk	0,09 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	7,25 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	0,92 %
Derivater	Derivater	0,59 %
Energi	Energi – Alternative kilder	1,13 %
Finans	Banker	48,99 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	3,68 %
Finans	Forsikring	0,64 %
Finans	Eiendom	12,83 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Statsobligasjoner	Kommunal	5,14 %
Statsobligasjoner	REGIONALE (STAT/PROVINS)	2,50 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	5,57 %
Industri	Bygg og anlegg	0,26 %
Industri	Transport	0,81 %
Fellesgoder	Elektrisk	4,15 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

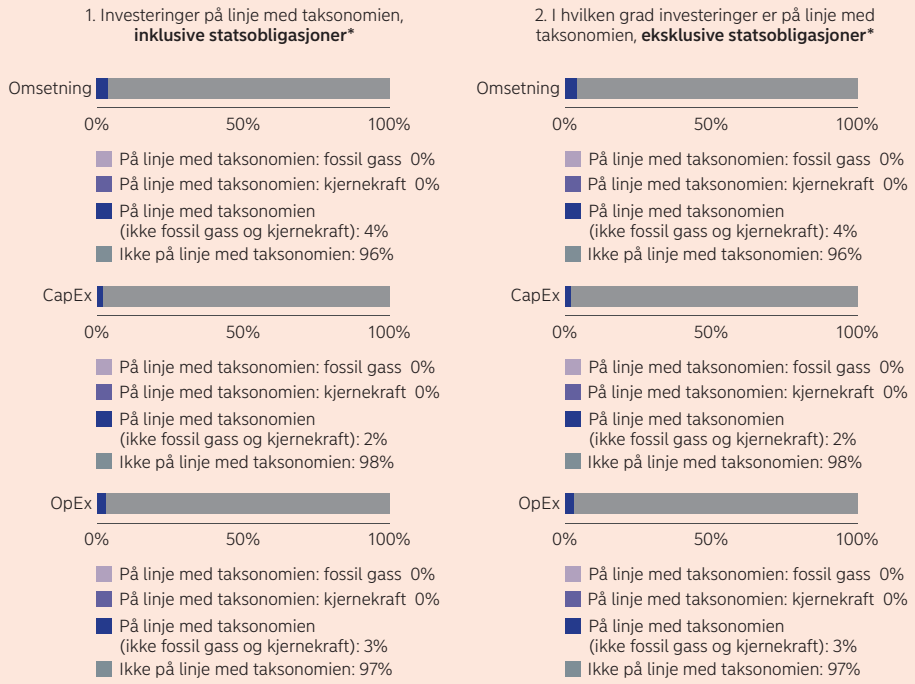
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,33 %
Muliggjørende aktiviteter	0,02 %
Sum	**0,35 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	4,47 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 50 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 28 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300WSP511P7B44508

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 56 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	56,08 %	98,83 %	98,47 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,93 %	98,93 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	56,08 %	98,83 %	98,47 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	98,93 %	98,93 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,07 % involvert i overtredelser	98,93 %	97,14 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,93 %	97,14 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

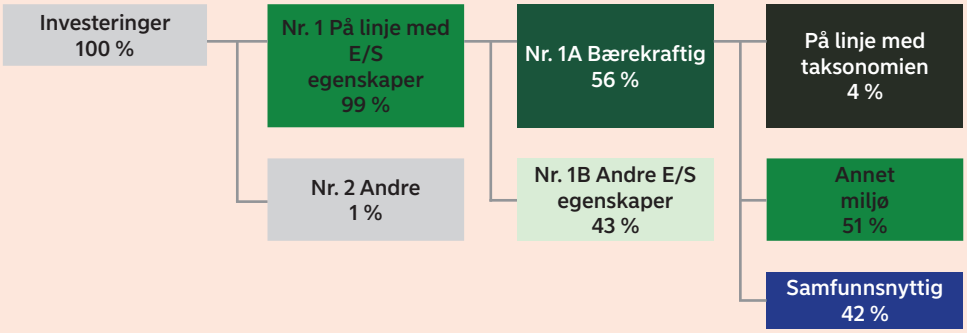
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Aker BP	Energi	8,48 %	Norge
Mowi	Forbruker, ikke syklisk	6,48 %	Norge
Yara International	Basismaterialer	4,76 %	Norge
Borregaard	Basismaterialer	4,47 %	Norge
Equinor	Energi	4,39 %	Norge
Cadeler A/S	Energi	4,26 %	Danmark
Subsea 7 S.A.	Energi	4,07 %	Storbritannia
SpareBank 1 SMN	Finans	3,80 %	Norge
Atea	Kommunikasjon	3,58 %	Norge
Bouvet	Teknologi	3,43 %	Norge

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	9,23 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	0,94 %
Basismaterialer	Gruvedrift	1,65 %
Kontant	Kontant	1,07 %
Kommunikasjon	Internett	3,79 %
Kommunikasjon	Medier	3,24 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	0,02 %
Forbruker, syklisk	Flyselskaper	0,55 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,08 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	0,01 %
Forbruker, syklisk	Fritid	0,63 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	2,85 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	2,76 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	0,24 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	10,43 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	0,24 %
Energi	Energi – Alternative kilder	4,78 %
Energi	Olje og gass	13,59 %
Energi	Olje- og gasstjenester	4,35 %
Finans	Banker	15,72 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	1,24 %
Finans	Forsikring	3,68 %
Finans	Investeringsselskaper	2,09 %
Finans	Eiendom	2,79 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Luftfart og forsvar	0,21 %
Industri	Bygg og anlegg	0,30 %
Industri	Miljøkontroll	0,44 %
Industri	Metallfabrikata/festeanordninger	0,62 %
Industri	Diverse industri	2,71 %
Industri	Emballasje og beholdere	0,72 %
Industri	Skipsbygging	0,63 %
Industri	Transport	3,51 %
Teknologi	Datamaskiner	3,43 %
Fellesgoder	Elektrisk	1,47 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

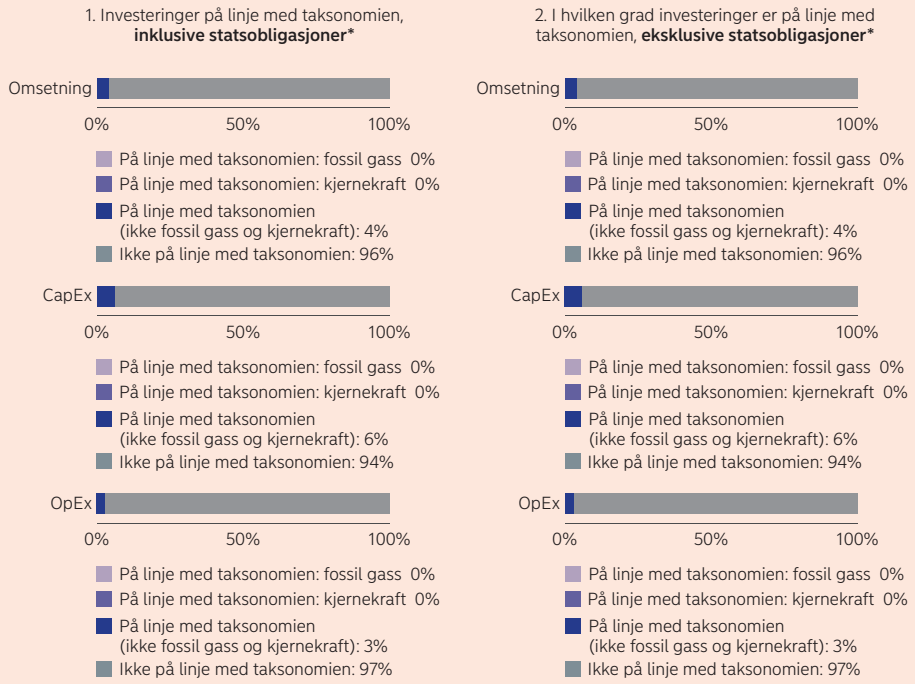
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,49 %
Muliggjørende aktiviteter	1,46 %
Sum	**1,95 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	3,73 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 51 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 42 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493005DOEAQ8S1TVI86

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 68 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	69,07 %	98,55 %	98,53 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,69 %	98,69 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	98,69 %	98,69 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	69,07 %	98,55 %	98,53 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	98,69 %	98,69 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	98,69 %	98,69 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	6.752 tCO2e	98,69 %	71,19 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	1.290 tCO2e	98,69 %	71,19 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	188.207 tCO2e	98,69 %	71,19 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	8.042 tCO2e	98,69 %	71,19 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	196.249 tCO2e	98,69 %	71,19 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	37 tCO2e / m€ investert	98,69 %	71,19 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	981 tCO2e / m€ investert	98,69 %	71,19 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	32 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,69 %	73,10 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	1.063 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,69 %	73,10 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	98,69 %	62,80 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	57,20 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,69 %	43,52 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,69 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	1,10 GWh / m€ av inntekter	3,03 %	2,20 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	1,32 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,14 GWh / m€ av inntekter	2,37 %	1,38 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,05 GWh / m€ av inntekter	1,38 %	0,66 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,61 GWh / m€ av inntekter	8,20 %	7,09 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	98,69 %	61,25 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,12 tonn / m€ investert	98,69 %	0,87 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	2,41 tonn / m€ investert	98,69 %	61,09 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	98,69 %	89,69 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,33 % uten retningslinjer	98,69 %	60,68 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	10,93 % lønnsforskjell	98,69 %	39,46 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	47,02 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,69 %	44,13 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,69 %	88,83 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO2e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

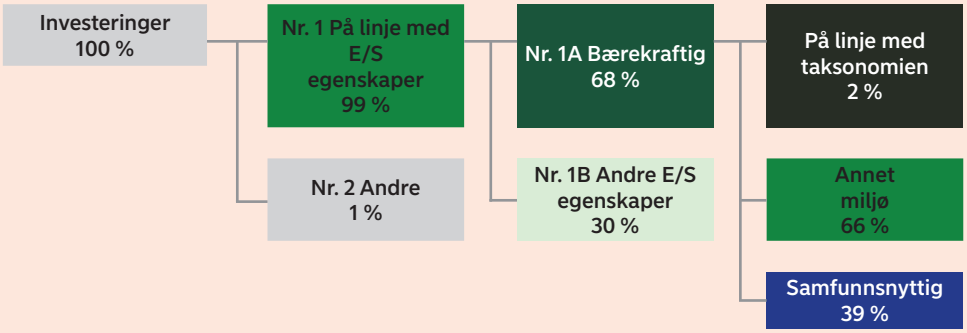
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	Finans	3,49 %	Norge
Entra ASA 21/26 FRN	Finans	3,27 %	Norge
BN Bank ASA 19/25 2,10%	Finans	3,13 %	Norge
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	Finans	2,42 %	Norge
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	Finans	2,19 %	Norge
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	Finans	2,10 %	Finland
Spb Vest 23/28 FRN	Finans	1,80 %	Norge
Ziklo Bank AB 24/29 FRN	Finans	1,76 %	Sverige
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	1,60 %	Danmark
Brage Finans AS 23/27 FRN	Finans	1,59 %	Norge
Voss Veksel ASA 21/25 FRN	Finans	1,55 %	Norge
Eidsvoll komm 23/26 FRN	Stats-	1,47 %	Norge
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	Forbruker, ikke syklisk	1,42 %	Norge
Vestland fylke 23/25 FRN	Stats-	1,41 %	Norge
Ayvens Bank NV FRN 07-08-2025	Finans	1,35 %	Nederland

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	2,38 %
Kontant	Kontant	1,32 %
Kommunikasjon	Medier	0,16 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	0,23 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	0,68 %
Forbruker, syklisk	Hjemmeinnredning	0,67 %
Forbruker, ikke syklisk	Landbruk	2,95 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	2,01 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	0,83 %
Derivater	Derivater	-0,01 %
Finans	Banker	54,98 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	13,11 %
Finans	Forsikring	0,69 %
Finans	Eiendom	12,52 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Statsobligasjoner	Kommunal	1,68 %
Statsobligasjoner	REGIONALE (STAT/PROVINS)	1,41 %
Industri	Miljøkontroll	0,22 %
Industri	Diverse industri	0,28 %
Industri	Emballasje og beholdere	0,96 %
Industri	Transport	1,07 %
Fellesgoder	Elektrisk	1,85 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

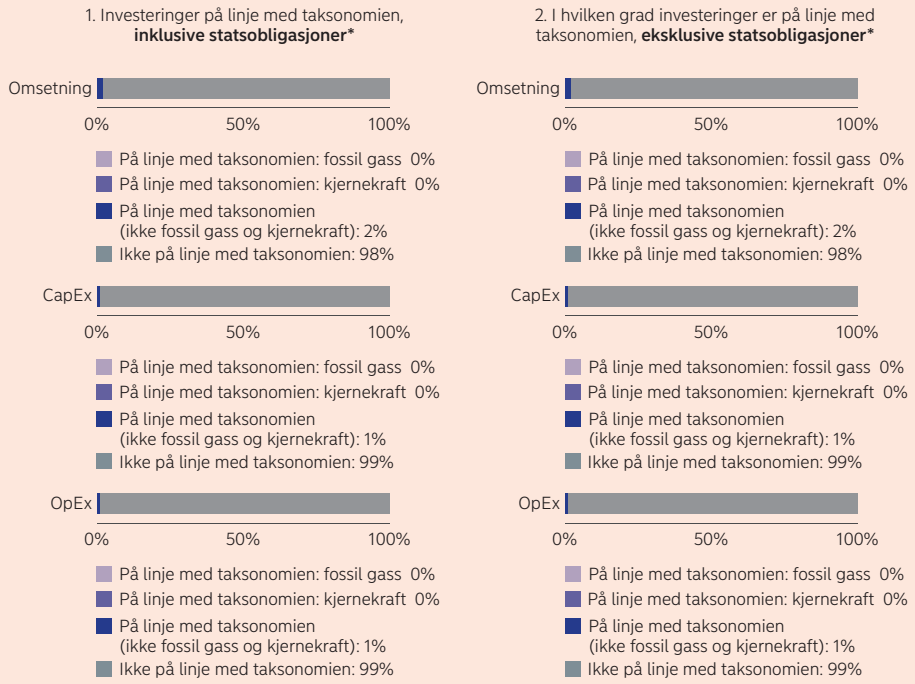
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,30 %
Muliggjørende aktiviteter	0,02 %
Sum	**0,32 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	1,78 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 66 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 39 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

VEDLEGG V

Mal for rapportering før kontraktsinngåelse for finansproduktene det henvises til i paragraf 9, avsnitt 1 til 4a i forordningen (EU) 2019/2088 og paragraf 5, første avsnitt, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Social Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 5493004IMYMC8GBWWX21

Bærekraftig investeringsmål

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsnyttig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttige mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☑ **Ja**

- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** 13 %
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☑ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
- ☑ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** 95 %

● ○ ☐ **Nei**

- ☐ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på ____% med bærekraftige investeringer
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien
  - ☐ med et samfunnsnyttig mål
- ☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet oppnådd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de bærekraftige målene til dette finansproduktet oppnås.

Fondets bærekraftige investeringsmål var å sørge for finansiering av tiltak som finansieres gjennom utstedelse av grønne obligasjoner. Minst 70 % av fondets sum eiendeler ble investert i grønne obligasjoner som er i samsvar med prinsippene til Capital Markets Association (ICMA) eller tilsvarende prinsipper for grønne obligasjoner og/eller klimaobligasjonsinitiativet. Resten av fondets kapital kan ha blitt investert i samfunnsnyttige obligasjoner eller andre obligasjoner som bidro til et bærekraftig investeringsmål og som ikke gjorde betydelig skade på andre miljø- eller samfunnsnyttige mål, og som samtidig følger god eierstyringspraksis.

Referanseindeksen som brukes av fondet, ble ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå fondets bærekraftige investeringsmål.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% av forvalt-ningskapitalen investert i obli-gasjoner som er i samsvar med ICMA-standarden eller tilsvarende prinsipper for samfunnsnyttige obligasjoner	Prinsippene for grønne obligasjoner, samfunnsnyttige obligasjoner, bærekraftige obligasjoner og bærekraftstilknyttede obligasjoner måler andelen av investeringer som er på linje med standardene satt av International Capital Market Association (ICMA). På linje med klimaobligasjonsinitiativet brukes til å måle andelen av investeringer som er tilpasset standardene satt av klimaobligasjonsinitiativet, som er en internasjonal organisasjon som arbeider med å mobilisere global kapital for klimatiltak via standarder for klimaobligasjoner, sertifiseringsordninger, politisk engasjement og etterretningsarbeid i markedene.	77,95 % av kapital under forvaltning	96,18 %	83,15 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% av forvaltningskapitalen investert i obligasjoner som er i samsvar med ICMA-standarden eller tilsvarende prinsipper for samfunnsnyttige obligasjoner	Prinsippene for grønne obligasjoner, samfunnsnyttige obligasjoner, bærekraftige obligasjoner og bærekraftstilknyttede obligasjoner måler andelen av investeringer som er på linje med standardene satt av International Capital Market Association (ICMA). På linje med klimaobligasjonsinitiativet brukes til å måle andelen av investeringer som er tilpasset standardene satt av klimaobligasjonsinitiativet, som er en internasjonal organisasjon som arbeider med å mobilisere global kapital for klimatiltak via standarder for klimaobligasjoner, sertifiseringsordninger, politisk engasjement og etterretningsarbeid i markedene.	2024	77,95 % av kapital under forvaltning	96,18 %	83,15 %
		2023	45,89 % av kapital under forvaltning	97,77 %	48,59 %
		2022	81,01 % av kapital under forvaltning	96,33 %	96,33 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene å ikke forårsake betydelig skade på noe bærekraftig investeringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	73 tCO2e	89,90 %	73,19 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	56 tCO2e	89,90 %	73,19 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	2.065 tCO2e	89,90 %	73,19 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	129 tCO2e	89,90 %	73,19 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	2.195 tCO2e	89,90 %	73,19 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	7 tCO2e / m€ investert	89,90 %	73,19 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	114 tCO2e / m€ investert	89,90 %	73,19 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	13 tCO2e / m€ av eide inntekter	89,90 %	82,89 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	932 tCO2e / m€ av eide inntekter	89,90 %	82,89 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	89,90 %	51,75 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	48,91 % forbruk av ikke-fornybar energi	89,90 %	44,26 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	89,90 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,69 GWh / m€ av inntekter	3,16 %	2,31 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	5,14 GWh / m€ av inntekter	0,88 %	0,88 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	89,90 %	43,88 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	89,90 %	1,53 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,28 tonn / m€ investert	89,90 %	39,04 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	89,90 %	60,70 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,23 % uten retningslinjer	89,90 %	56,24 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	21,73 % lønnsforskjell	89,90 %	18,84 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	33,38 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	89,90 %	33,23 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	89,90 %	75,47 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	308,54 tCO2e / m€ av BNP	6,28 %	6,28 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	6,28 %	1,69 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	6,28 %	1,69 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	6,28 %	6,28 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

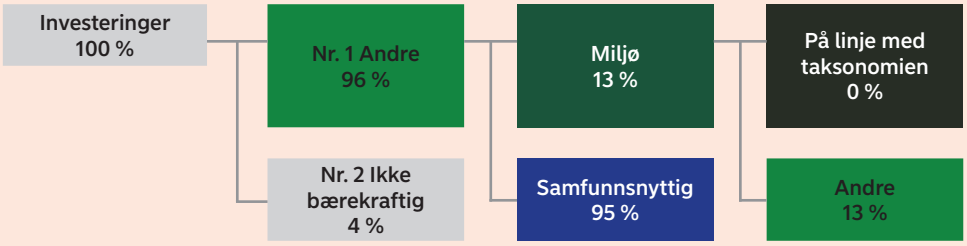
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 16. april 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Caisse d'Amortissement de la 1.75% 25-11-2027	Stats-	4,97 %	Frankrike
Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 07-06-2024	Finans	4,63 %	Nederland
European Union 0.000000% 02-06-2028	Stats-	4,60 %	Belgia
Caisse Francaise de Financem 0.01% 07-05-2025	Stats-	4,48 %	Frankrike
Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 12-04-2028	Finans	4,14 %	Frankrike
African Development Bank 0.875% 24-05-2028	Stats-	4,14 %	Elfenbenskysten
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	Stats-	4,06 %	Republikken Korea
Kuntarahoitus Oyj 0.05% 10-09-2035	Stats-	4,05 %	Finland
Instituto de Credito Oficial 3.25% 31-10-2028	Stats-	3,35 %	Spania
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	Finans	3,26 %	Frankrike
Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 19-01-2032	Finans	3,06 %	Nederland
Deutsche Kreditbank AG 1.625% 05-05-2032	Finans	3,02 %	Tyskland

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 Bærekraftig dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsmål.

Nr. 2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	3,91 %
Kommunikasjon	Internett	0,74 %
Kommunikasjon	Medier	0,94 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	3,06 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	1,54 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	3,26 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	0,86 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	1,38 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	0,77 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	3,20 %
Derivater	Derivater	0,00 %
Finans	Banker	30,66 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	7,32 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,09 %
Statsobligasjoner	Multinasjonale	6,54 %
Statsobligasjoner	Kommunal	1,91 %
Statsobligasjoner	Regionale (stat/provins)	4,05 %
Statsobligasjoner	REGIONALE (STAT/PROVINS)	0,97 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	25,44 %
Industri	Emballasje og beholdere	0,88 %
Teknologi	Datamaskiner	1,10 %
Teknologi	Halvledere	0,71 %
Fellesgoder	Vann	0,85 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

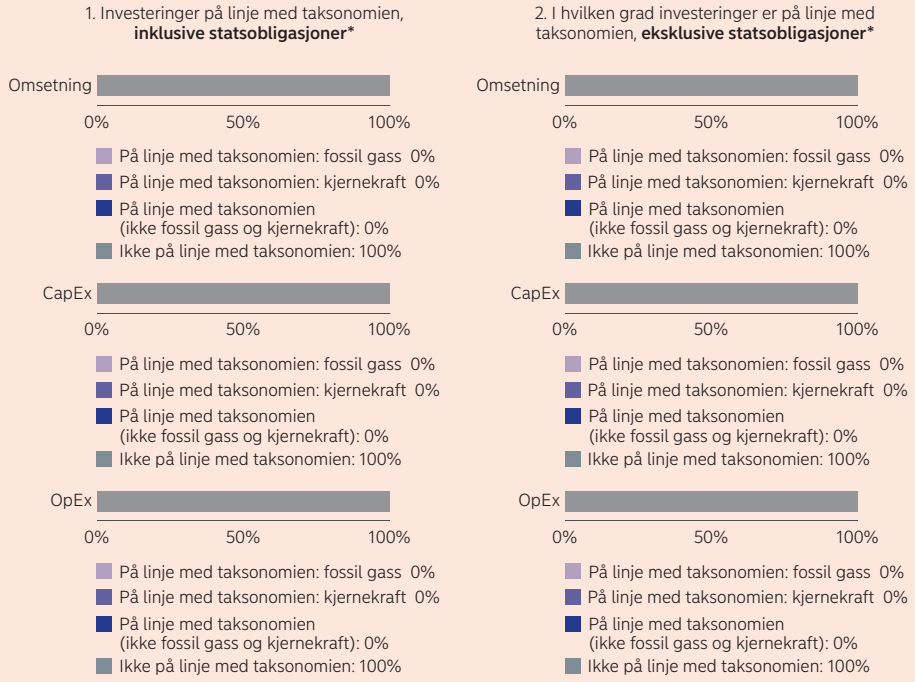
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,00 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	0,00 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 13 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 95 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Det ble anvendt miljø- og samfunnsnyttige minimumssikringer på derivater knyttet til én enkelt underliggende enhet, for å ekskludere selskaper og utstedere som var underlagt internasjonale sanksjoner, samt enheter som er involvert i alvorlige brudd på internasjonale normer, når engasjement anses som umulig eller lite effektivt. Det gjaldt ingen minimumssikringer for kontanter eller andre typer derivater.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå det bærekraftige investeringsmålet til dette fondet, har blitt overvåket og dokumentert løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300WZ0EJW0K2LBI46

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 70 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmer E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidrar til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	70,36 %	98,65 %	98,65 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,56 %	98,56 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	98,56 %	98,56 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	70,36 %	98,65 %	98,65 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	98,56 %	98,56 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	98,56 %	98,56 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	11.621 tCO2e	98,56 %	98,56 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	7.655 tCO2e	98,56 %	98,56 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	119.302 tCO2e	98,56 %	98,56 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	19.275 tCO2e	98,56 %	98,56 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	138.578 tCO2e	98,56 %	98,56 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	62 tCO2e / m€ investert	98,56 %	98,56 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	446 tCO2e / m€ investert	98,56 %	98,56 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	123 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,56 %	98,56 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	666 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,56 %	98,56 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2,96 % investeringer i fossilt drivstoff	98,56 %	97,92 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	86,74 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,56 %	69,75 %
			16,03 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,56 %	3,49 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,42 GWh / m€ av inntekter	38,23 %	37,20 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	4,78 GWh / m€ av inntekter	3,83 %	3,83 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	1,13 GWh / m€ av inntekter	1,35 %	1,35 %
		Bygg og anlegg (F)	0,17 GWh / m€ av inntekter	3,95 %	3,95 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,18 GWh / m€ av inntekter	10,55 %	10,44 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,05 GWh / m€ av inntekter	1,52 %	1,52 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	1,12 % med negativ effekt	98,56 %	97,98 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,01 tonn / m€ investert	98,56 %	15,68 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	4,45 tonn / m€ investert	98,56 %	97,50 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	98,56 %	98,56 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	1,10 % uten retningslinjer	98,56 %	97,85 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	9,34 % lønnsforskjell	98,56 %	28,02 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	20,02 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	98,56 %	93,53 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,56 %	98,56 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

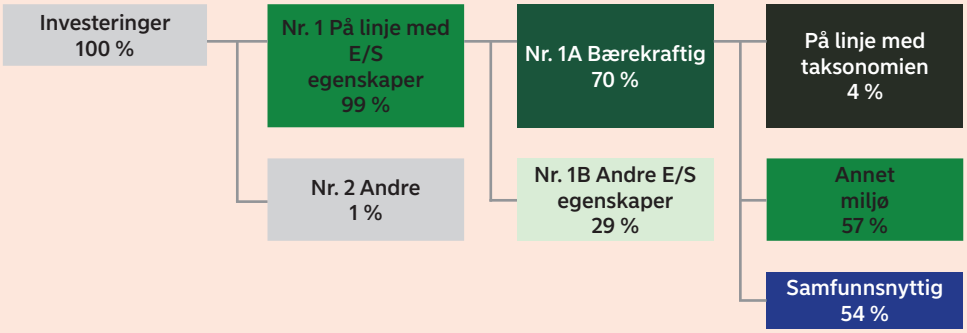
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	5,37 %	Taiwan, Provins av Kina
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	3,89 %	Republikken Korea
SK Telecom	Kommunikasjon	3,56 %	Republikken Korea
DB Insurance	Finans	3,14 %	Republikken Korea
Alibaba Group Holding ADR	Kommunikasjon	2,66 %	Kina
Thai Beverage	Forbruker, ikke syklisk	2,59 %	Thailand
Telkom Indonesia Persero	Kommunikasjon	2,45 %	Indonesia
Ambev	Forbruker, ikke syklisk	2,28 %	Brasil
Samsung Electronics	Teknologi	2,27 %	Republikken Korea
Sinopharm Group	Forbruker, ikke syklisk	2,23 %	Kina
Ping An Insurance Group Co of China	Finans	2,19 %	Kina
China Longyuan Power Group	Fellesgoder	2,17 %	Kina
Naspers	Kommunikasjon	2,07 %	Sør-Afrika
Prosus	Kommunikasjon	2,05 %	Nederland
Kimberly-Clark de Mexico	Forbruker, ikke syklisk	2,04 %	Mexico

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	0,37 %
Kontant	Kontant	1,44 %
Kommunikasjon	Reklame	1,75 %
Kommunikasjon	Internett	10,02 %
Kommunikasjon	Medier	0,03 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	7,76 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	1,55 %
Forbruker, syklisk	Hjemmeinnredning	2,74 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	3,15 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	8,92 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	3,44 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	8,11 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	2,46 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	2,04 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	4,82 %
Diversifisert	Holdingselskaper - diversifiserte	0,02 %
Energi	Energi – Alternative kilder	1,35 %
Finans	Banker	4,82 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	0,56 %
Finans	Forsikring	9,71 %
Finans	Investeringsselskaper	0,64 %
Finans	Eiendom	1,04 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Elektronikk	2,04 %
Industri	Bygg og anlegg	2,91 %
Industri	Emballasje og beholdere	0,32 %
Industri	Transport	1,70 %
Teknologi	Datamaskiner	2,48 %
Teknologi	Halvledere	7,64 %
Teknologi	Programvare	1,12 %
Fellesgoder	Elektrisk	3,01 %
Fellesgoder	Gass	0,67 %
Fellesgoder	Vann	1,35 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

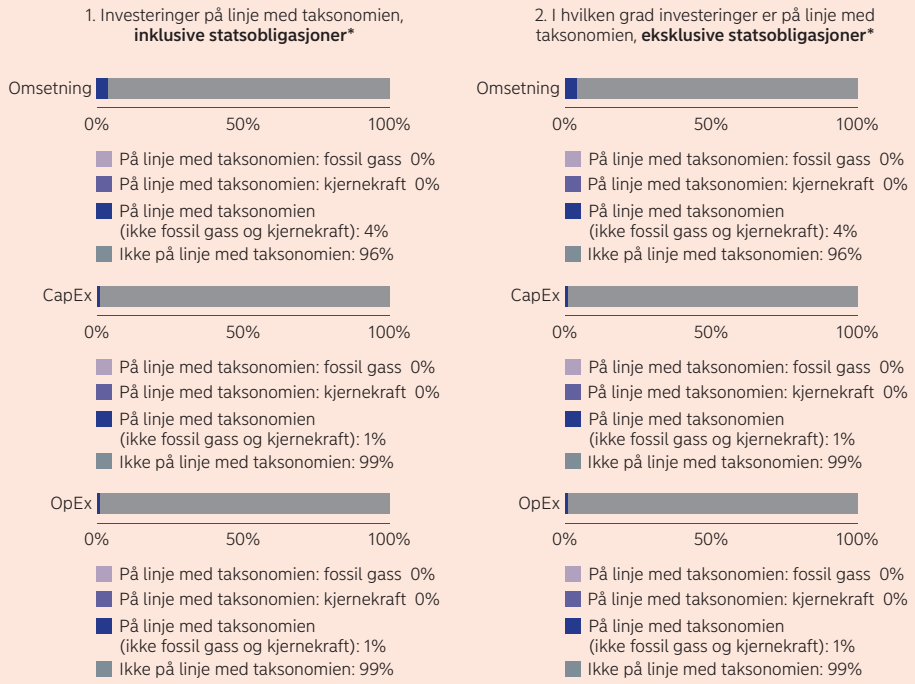
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	1,34 %
Sum	**1,34 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	3,85 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 57 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 54 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Stable Return Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300J9YLZQT0W3Z531

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 63 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	63,20 %	94,29 %	94,29 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	94,32 %	94,32 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	94,32 %	94,32 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	63,20 %	94,29 %	94,29 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	94,32 %	94,32 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	94,32 %	94,32 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	48.628 tCO2e	91,86 %	91,66 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	20.244 tCO2e	91,86 %	91,66 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	437.478 tCO2e	91,86 %	91,66 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	68.891 tCO2e	91,86 %	91,66 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	506.369 tCO2e	91,86 %	91,66 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	18 tCO2e / m€ investert	91,86 %	91,66 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	135 tCO2e / m€ investert	91,86 %	91,66 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	79 tCO2e / m€ av eide inntekter	91,86 %	91,86 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	473 tCO2e / m€ av eide inntekter	91,86 %	91,86 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2,88 % investeringer i fossilt drivstoff	91,86 %	91,48 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	56,56 % forbruk av ikke-fornybar energi	91,86 %	84,56 %
			54,87 % produksjon av ikke-fornybar energi	91,86 %	2,49 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,26 GWh / m€ av inntekter	28,39 %	28,39 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	3,78 GWh / m€ av inntekter	2,76 %	2,76 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,54 GWh / m€ av inntekter	0,71 %	0,71 %
		Bygg og anlegg (F)	0,15 GWh / m€ av inntekter	1,18 %	1,18 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,07 GWh / m€ av inntekter	7,57 %	7,56 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,21 %	0,21 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	2,80 % med negativ effekt	91,86 %	91,40 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,01 tonn / m€ investert	91,86 %	1,27 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,48 tonn / m€ investert	91,86 %	88,39 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	2,71 % involvert i overtredelser	91,86 %	91,75 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,08 % uten retningslinjer	91,86 %	91,37 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	8,18 % lønnsforskjell	91,86 %	53,26 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	36,26 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	91,86 %	90,18 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	91,86 %	90,66 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	343,52 tCO2e / m€ av BNP	2,46 %	2,46 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	2,46 %	2,28 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	2,46 %	2,28 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	2,46 %	2,46 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

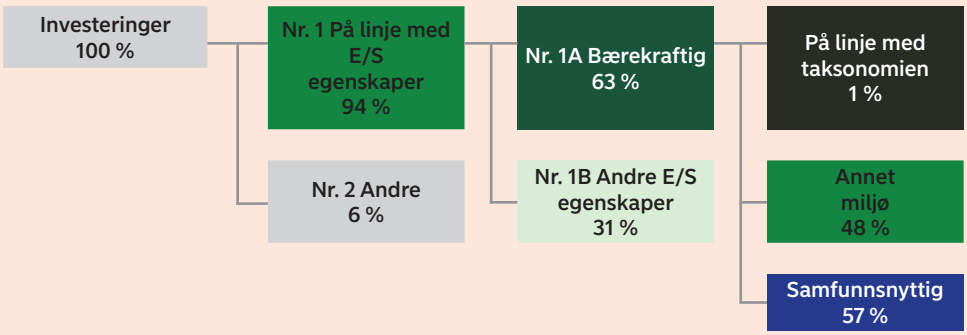
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Alphabet	Kommunikasjon	4,44 %	USA
Microsoft	Teknologi	4,02 %	USA
Automatic Data Processing	Forbruker, ikke syklisk	2,55 %	USA
Novo Nordisk B	Forbruker, ikke syklisk	2,25 %	Danmark
Coca-Cola	Forbruker, ikke syklisk	2,17 %	USA
Visa	Finans	2,16 %	USA
Johnson & Johnson	Forbruker, ikke syklisk	1,99 %	USA
PepsiCo	Forbruker, ikke syklisk	1,74 %	USA
AutoZone	Forbruker, syklisk	1,70 %	USA
Fortinet	Teknologi	1,66 %	USA
Mastercard	Finans	1,61 %	USA
Starbucks	Forbruker, syklisk	1,56 %	USA
Accenture	Teknologi	1,55 %	Irland
Monster Beverage	Forbruker, ikke syklisk	1,49 %	USA
NIKE	Forbruker, syklisk	1,48 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	0,58 %
Kontant	Kontant	5,88 %
Kommunikasjon	Reklame	0,03 %
Kommunikasjon	Internett	8,28 %
Kommunikasjon	Medier	1,14 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	4,19 %
Forbruker, syklisk	Klær	2,04 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,08 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	0,64 %
Forbruker, syklisk	Hjemmeinnredning	0,06 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	7,79 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	6,75 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,07 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	3,85 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	3,08 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	3,82 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	1,24 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	4,61 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	0,93 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	8,50 %
Derivater	Derivater	0,00 %
Energi	Energi – Alternative kilder	0,09 %
Finans	Banker	1,93 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	5,14 %
Finans	Forsikring	2,78 %
Finans	Investeringsselskaper	0,06 %
Finans	Eiendom	0,07 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	-0,21 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	2,54 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	0,33 %
Industri	Elektronikk	0,55 %
Industri	Bygg og anlegg	1,11 %
Industri	Miljøkontroll	0,66 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	0,46 %
Industri	Emballasje og beholdere	0,01 %
Industri	Transport	0,31 %
Teknologi	Datamaskiner	4,12 %
Teknologi	Halvledere	2,61 %
Teknologi	Programvare	11,06 %
Fellesgoder	Elektrisk	2,76 %
Fellesgoder	Vann	0,05 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

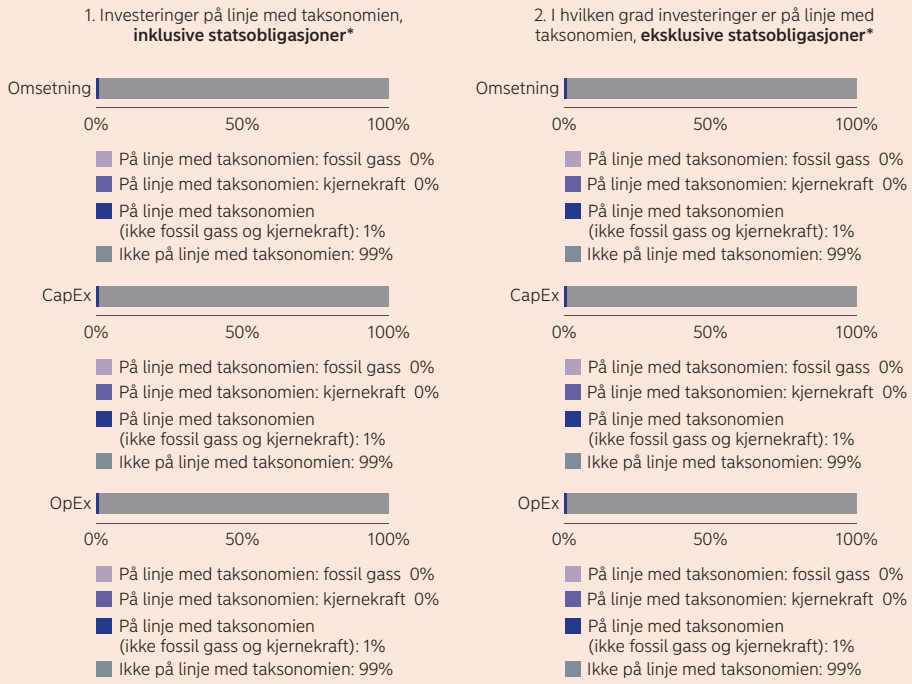
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☑ Ja:

☐ I fossil gass ☑ I atomenergi

☐ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,01 %
Muliggjørende aktiviteter	0,52 %
Sum	**0,53 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	1,42 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 48 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 57 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300UUOKOX2ZFY6A72

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 44 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	44,17 %	98,58 %	98,58 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,35 %	98,35 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	98,35 %	98,35 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	44,17 %	98,58 %	98,58 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	98,35 %	98,35 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	98,35 %	98,35 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	66 tCO2e	79,70 %	73,88 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	49 tCO2e	79,70 %	73,88 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	30.224 tCO2e	79,70 %	73,88 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	114 tCO2e	79,70 %	73,88 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	30.339 tCO2e	79,70 %	73,88 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	1 tCO2e / m€ investert	79,70 %	73,88 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	306 tCO2e / m€ investert	79,70 %	73,88 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	3 tCO2e / m€ av eide inntekter	79,70 %	73,88 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	1.094 tCO2e / m€ av eide inntekter	79,70 %	73,88 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt drivstoff	79,70 %	70,25 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	63,68 % forbruk av ikke-fornybar energi	79,70 %	46,01 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	79,70 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,06 GWh / m€ av inntekter	3,13 %	3,13 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	79,70 %	56,59 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	79,70 %	4,73 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,20 tonn / m€ investert	79,70 %	65,49 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	79,70 %	75,35 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	79,70 %	71,16 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	19,89 % lønnsforskjell	79,70 %	22,03 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	36,10 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	79,70 %	72,49 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	79,70 %	75,35 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	219,73 tCO2e / m€ av BNP	18,66 %	18,66 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	18,66 %	18,66 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	18,66 %	18,66 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	18,66 %	18,66 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

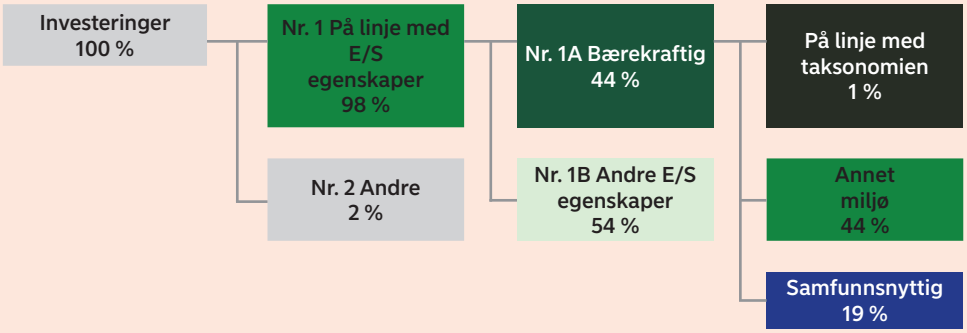
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	Stats-	9,64 %	Sverige
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	Finans	8,80 %	Sverige
Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	Finans	5,90 %	Sverige
Sparbanken Skane AB 0.58% 21-01-2026	Finans	5,81 %	Sverige
Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	Finans	5,74 %	Sverige
Landshypotek Bank AB 0.615% 18-11-2025	Finans	5,55 %	Sverige
Sandvik AB 1.238% 18-02-2025	Industri	4,73 %	Sverige

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Kontant	Kontant	1,65 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	9,87 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	0,34 %
Derivater	Derivater	-0,01 %
Finans	Banker	48,07 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	14,57 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Statsobligasjoner	Regionale (stat/provins)	0,96 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	18,66 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	4,73 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	1,15 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

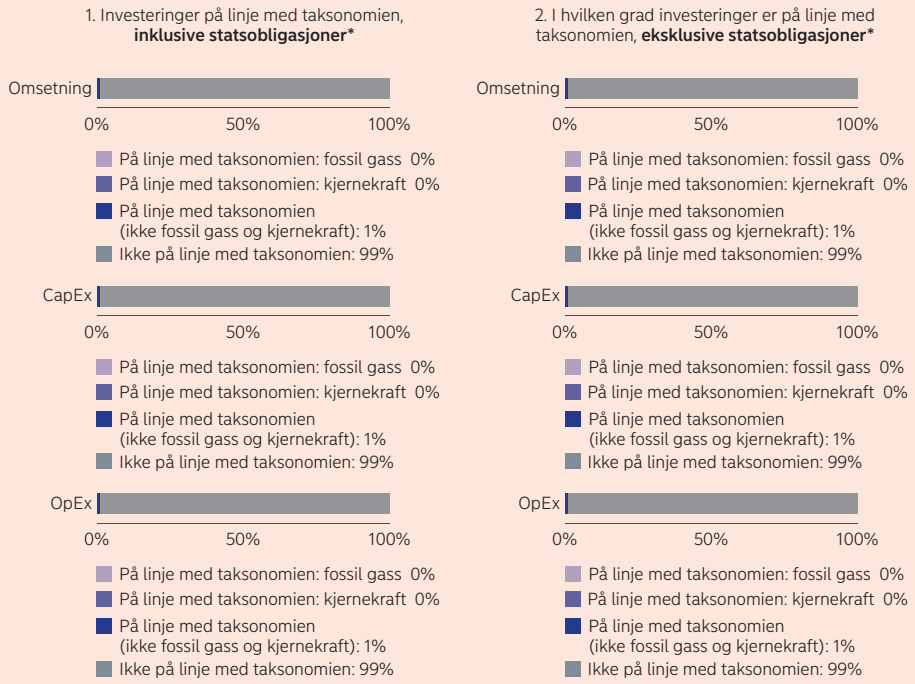
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,02 %
Muliggjørende aktiviteter	0,03 %
Sum	**0,05 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	0,81 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 44 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 19 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300EYJ804J45M4O43

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 74 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	74,13 %	97,37 %	97,37 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,83 %	97,83 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	97,83 %	97,83 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	74,13 %	97,37 %	97,37 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	97,83 %	97,83 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	97,83 %	97,83 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	3.125 tCO2e	97,83 %	87,01 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	685 tCO2e	97,83 %	87,01 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	40.225 tCO2e	97,83 %	87,01 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	3.809 tCO2e	97,83 %	87,01 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	44.035 tCO2e	97,83 %	87,01 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	30 tCO2e / m€ investert	97,83 %	87,01 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	387 tCO2e / m€ investert	97,83 %	87,01 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	32 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,83 %	87,01 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	823 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,83 %	87,01 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1,46 % investeringer i fossilt drivstoff	97,83 %	85,56 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	50,74 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,83 %	78,32 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,83 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,38 GWh / m€ av inntekter	6,27 %	6,27 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,28 GWh / m€ av inntekter	1,14 %	0,30 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,11 GWh / m€ av inntekter	0,94 %	0,94 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	2,16 % med negativ effekt	97,83 %	79,19 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,08 tonn / m€ investert	97,83 %	16,23 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	105,96 tonn / m€ investert	97,83 %	84,79 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	97,83 %	93,05 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	97,83 %	88,93 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	11,32 % lønnsforskjell	97,83 %	41,54 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	38,76 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	97,83 %	80,56 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,83 %	92,13 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO2e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

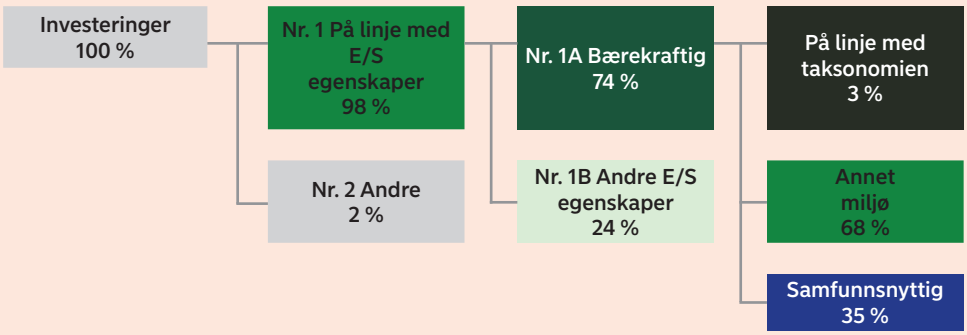
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Stadshypotek AB 0.5% 01-06-2026	Finans	7,63 %	Sverige
Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026	Finans	7,09 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 1% 16-06-2027	Finans	6,60 %	Sverige
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	Finans	6,04 %	Sverige
Billerud Aktiebolag FRN 09-02-2026	Industri	3,75 %	Sverige
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	Finans	3,21 %	Finland
Lifco AB FRN 06-03-2026	Forbruker, ikke syklisk	3,01 %	Sverige
Swedbank Hypotek AB 1% 18-06-2025	Finans	2,89 %	Sverige
Castellum AB FRN 15-03-2027	Finans	2,73 %	Sverige
Nibe Industrier AB FRN 03-06-2026	Industri	2,56 %	Sverige
Hexagon AB FRN 07-12-2026	Industri	2,34 %	Sverige

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Jern/stål	0,46 %
Basismaterialer	Gruvedrift	4,28 %
Kontant	Kontant	1,57 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	1,95 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,28 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	0,96 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	4,46 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	5,46 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	0,31 %
Finans	Banker	28,65 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	20,16 %
Finans	Investeringsselskaper	2,84 %
Finans	Eiendom	5,91 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Bygningsmaterialer	3,59 %
Industri	Bygg og anlegg	2,07 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	0,31 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	5,20 %
Industri	Diverse industri	2,25 %
Industri	Emballasje og beholdere	6,74 %
Fellesgoder	Elektrisk	2,58 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

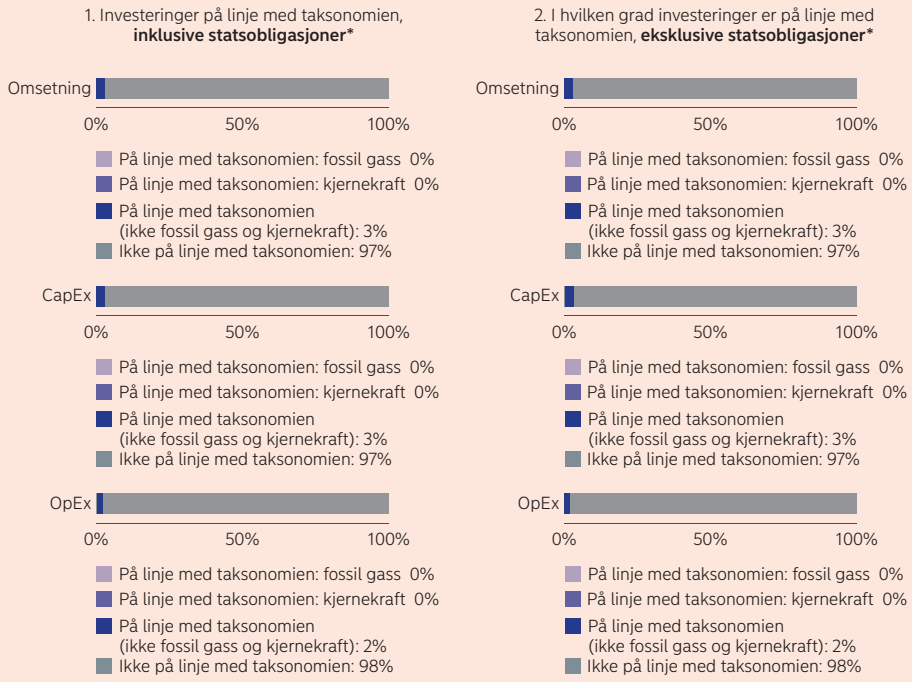
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,19 %
Muliggjørende aktiviteter	0,22 %
Sum	**0,41 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	2,75 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 68 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 35 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300O0DPKZ5NNFM175

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 44 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	44,06 %	99,19 %	99,19 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	99,19 %	99,19 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,03 % involvert i overtredelser	97,27 %	91,52 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,27 %	91,10 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	343,52 tCO2e / m€ av BNP	1,92 %	1,92 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	1,92 %	1,88 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	1,92 %	1,88 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	1,92 %	1,92 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

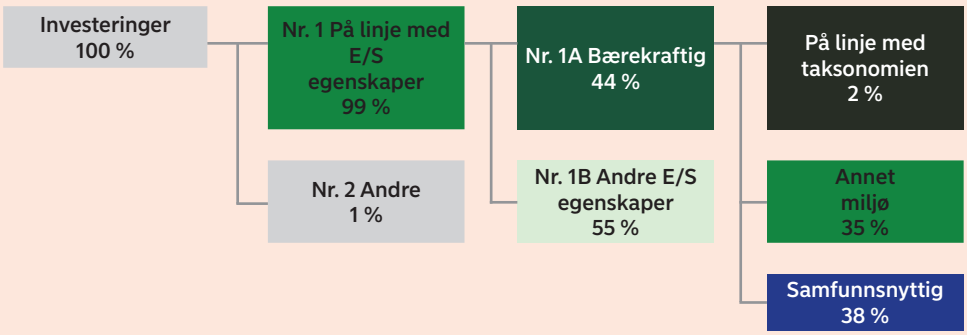
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 3. april 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	Finans	1,27 %	USA
Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	Finans	1,15 %	USA
Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	Finans	0,83 %	USA
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	Fellesgoder	0,81 %	USA
UBS Group AG 6.301% MULTI 22-09-2034	Finans	0,78 %	Sveits
Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	Forbruker, ikke syklisk	0,74 %	USA
Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	Finans	0,70 %	USA
Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-03-2052	Forbruker, syklisk	0,69 %	USA
Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	Forbruker, syklisk	0,67 %	USA
Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	Fellesgoder	0,66 %	USA
HCA Inc 5.9% 01-06-2053	Forbruker, ikke syklisk	0,62 %	USA
UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	Finans	0,60 %	Sveits
Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28-11-2033	Finans	0,59 %	Italia
Kinder Morgan Inc 4.8% 01-02-2033	Energi	0,59 %	USA
Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	Finans	0,59 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	0,74 %
Basismaterialer	Jern/stål	0,19 %
Basismaterialer	Gruvedrift	0,27 %
Kontant	Kontant	0,81 %
Kommunikasjon	Internett	0,06 %
Kommunikasjon	Medier	3,89 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	4,14 %
Forbruker, syklisk	Flyselskaper	2,17 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	3,50 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	0,29 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	0,69 %
Forbruker, syklisk	Hjemmeinnredning	0,02 %
Forbruker, syklisk	Fritid	0,09 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	1,50 %
Forbruker, syklisk	Leker/spill/hobby	0,02 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	0,76 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,45 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	1,98 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	0,94 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	0,58 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	2,67 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	2,03 %
Derivater	Derivater	0,00 %
Energi	Olje og gass	2,22 %
Energi	Rørledninger	4,42 %
Finans	Banker	24,02 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	5,48 %
Finans	Forsikring	7,76 %
Finans	Investeringsselskaper	0,51 %
Finans	Eiendom	0,27 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	5,46 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	1,92 %
Industri	Bygningsmaterialer	0,13 %
Industri	Elektronikk	0,33 %
Industri	Miljøkontroll	0,26 %
Industri	Hånd- og maskinverktøy	0,06 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	0,23 %
Industri	Emballasje og beholdere	0,78 %
Industri	Transport	0,56 %
Industri	Lastebiltransport og leasing	0,36 %
Pantelånsverdipapirer	FNMA-SIKKERHET	1,37 %
Teknologi	Datamaskiner	1,06 %
Teknologi	Kontor-/forretningsutstyr	0,19 %
Teknologi	Halvledere	1,71 %
Teknologi	Programvare	1,53 %

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Fellesgoder	Elektrisk	9,28 %
Fellesgoder	Gass	2,12 %
Fellesgoder	Vann	0,20 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

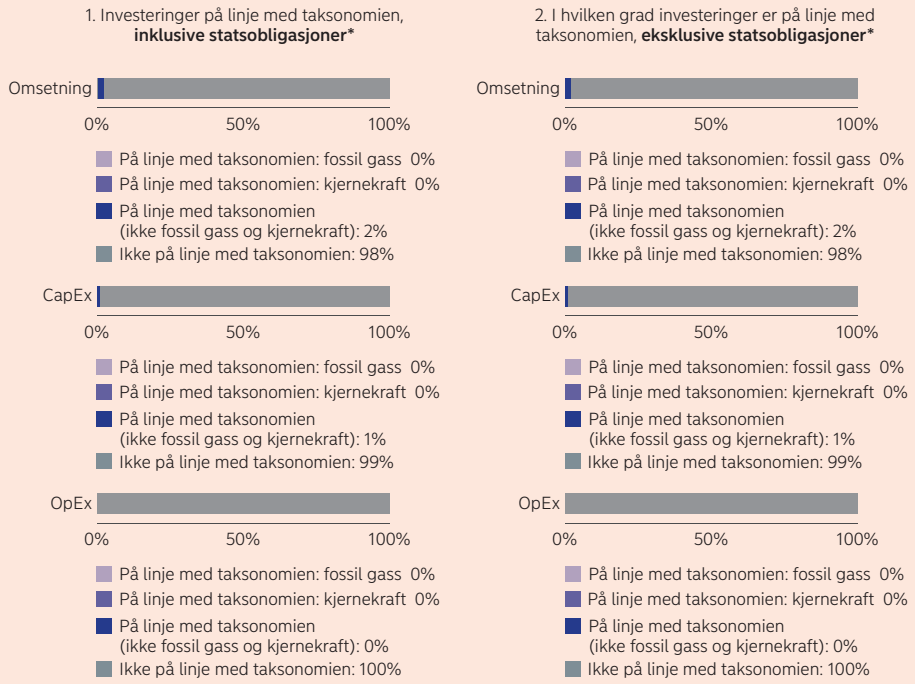
- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

- [x] Ja:
  - [ ] I fossil gass
  - [x] I atomenergi
- [ ] Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,03 %
Muliggjørende aktiviteter	0,12 %
Sum	**0,15 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 35 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 38 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300V3BOFEO3N8NJ79

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 51 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

ESG-scoring Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å investere i selskaper eller utstedere med fordelaktige ESG-scorer. Selskaper eller utstedere som fondet investerer i, er blitt analysert og scoret av NAM eller en ekstern leverandør for å sikre at kun verdipapirer som er utstedt av selskaper som innfridde fondets minstekrav til ESG-score, var kvalifisert for inkludering og ESG-sinker ble ekskludert.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	49,33 %	98,94 %	98,94 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	0,00 %	98,99 %	98,99 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,99 %	98,99 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	98,99 %	98,99 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	2024	49,33 %	98,94 %	98,94 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, med en ESG-score som ikke innfrir minsteterskelen	2024	0,00 %	98,99 %	98,99 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	98,99 %	98,99 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	98,99 %	98,99 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	172.446 tCO2e	95,68 %	93,83 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	25.480 tCO2e	95,68 %	93,83 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	651.498 tCO2e	95,68 %	93,83 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	197.928 tCO2e	95,68 %	93,83 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	849.426 tCO2e	95,68 %	93,83 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	105 tCO2e / m€ investert	95,68 %	93,83 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	451 tCO2e / m€ investert	95,68 %	93,83 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	168 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,68 %	94,92 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	713 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,68 %	94,92 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	7,04 % investeringer i fossilt drivstoff	95,68 %	91,41 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	68,44 % forbruk av ikke-fornybar energi	95,68 %	73,45 %
			80,45 % produksjon av ikke-fornybar energi	95,68 %	5,68 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,33 GWh / m€ av inntekter	4,66 %	4,66 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	4,63 GWh / m€ av inntekter	2,53 %	2,53 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,51 GWh / m€ av inntekter	0,17 %	0,17 %
		Bygg og anlegg (F)	0,47 GWh / m€ av inntekter	0,52 %	0,52 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,06 GWh / m€ av inntekter	1,77 %	1,77 %
		Transport og oppbevaring (H)	1,64 GWh / m€ av inntekter	0,30 %	0,30 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,53 GWh / m€ av inntekter	1,77 %	1,75 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	2,90 % med negativ effekt	95,68 %	92,95 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	95,68 %	1,03 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	2,57 tonn / m€ investert	95,68 %	91,50 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	95,68 %	91,83 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,24 % uten retningslinjer	95,68 %	93,27 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	13,74 % lønnsforskjell	95,68 %	38,41 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	34,17 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	95,68 %	91,38 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	95,68 %	91,30 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	343,52 tCO2e / m€ av BNP	3,31 %	3,31 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	3,31 %	3,16 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	3,31 %	3,16 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	3,31 %	3,31 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

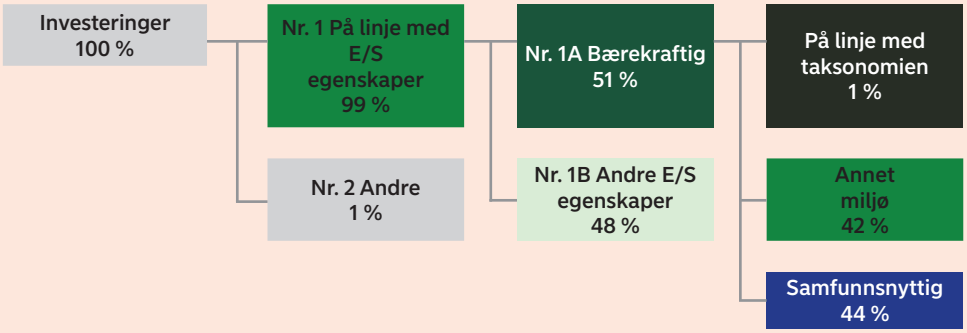
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Bank of America Corp 5.872% MULTI 15-09-2034	Finans	0,79 %	USA
Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	Finans	0,74 %	USA
Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	Kommunikasjon	0,71 %	USA
Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-03-2052	Forbruker, syklisk	0,69 %	USA
Bank of America Corp 5.202% MULTI 25-04-2029	Finans	0,66 %	USA
Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	Forbruker, syklisk	0,65 %	USA
Freddie Mac Pool 6% 01-07-2053	Finans	0,63 %	USA
HCA Inc 5.9% 01-06-2053	Forbruker, ikke syklisk	0,61 %	USA
General Motors Co 5.4% 15-10-2029	Forbruker, syklisk	0,60 %	USA
Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028	Fellesgoder	0,59 %	USA
Fannie Mae Pool 5% 01-03-2053	Finans	0,59 %	USA
AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	Kommunikasjon	0,55 %	USA
Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	Finans	0,53 %	USA
KeyBank NA/Cleveland OH 4.9% 08-08-2032	Finans	0,53 %	USA
Paramount Global 4.95% 19-05-2050	Kommunikasjon	0,52 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	1,26 %
Basismaterialer	Jern/stål	0,13 %
Basismaterialer	Gruvedrift	0,19 %
Kontant	Kontant	1,01 %
Kommunikasjon	Internett	0,39 %
Kommunikasjon	Medier	3,67 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	5,48 %
Forbruker, syklisk	Flyselskaper	0,60 %
Forbruker, syklisk	Klær	0,17 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	4,67 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	0,15 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	0,21 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	0,71 %
Forbruker, syklisk	Boligbyggere	0,08 %
Forbruker, syklisk	Hjemmeinnredning	0,03 %
Forbruker, syklisk	Fritid	0,14 %
Forbruker, syklisk	Losji	0,55 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	2,60 %
Forbruker, syklisk	Leker/spill/hobby	0,09 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	0,50 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,64 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	2,03 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	0,02 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	1,70 %
Forbruker, ikke syklisk	Helseprodukter	0,63 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	2,92 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	0,02 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	2,93 %
Derivater	Derivater	0,00 %
Energi	Rørledninger	0,21 %
Finans	Banker	21,41 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	5,35 %
Finans	Forsikring	7,33 %
Finans	Eiendom	0,30 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	7,48 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	3,31 %
Industri	Bygningsmaterialer	0,55 %
Industri	Elektronikk	0,45 %
Industri	Miljøkontroll	0,56 %
Industri	Hånd- og maskinverktøy	0,05 %
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	0,41 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	0,67 %
Industri	Emballasje og beholdere	0,80 %
Industri	Transport	0,82 %
Industri	Lastebiltransport og leasing	0,47 %
Pantelånsverdipapirer	FNMA-SIKKERHET	2,53 %

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Teknologi	Datamaskiner	1,39 %
Teknologi	Kontor-/forretningsutstyr	0,15 %
Teknologi	Halvledere	2,31 %
Teknologi	Programvare	1,98 %
Fellesgoder	Elektrisk	7,23 %
Fellesgoder	Vann	0,69 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

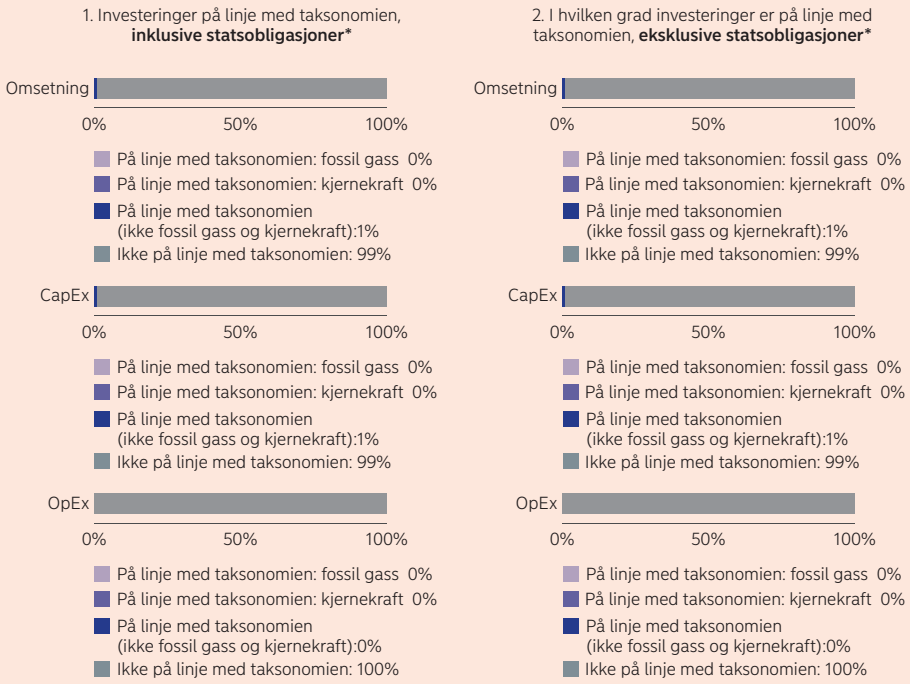
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,02 %
Muliggjørende aktiviteter	0,12 %
Sum	**0,13 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	1,04 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 42 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 44 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300LGWN67EY1CKC88

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 37 % med bærekraftige investeringer

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% med bærekraftige investeringer	% med bærekraftige investeringer	37,04 %	98,93 %	98,93 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	98,93 %	98,93 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,12 % involvert i overtredelser	98,93 %	78,98 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,93 %	77,97 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO2e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

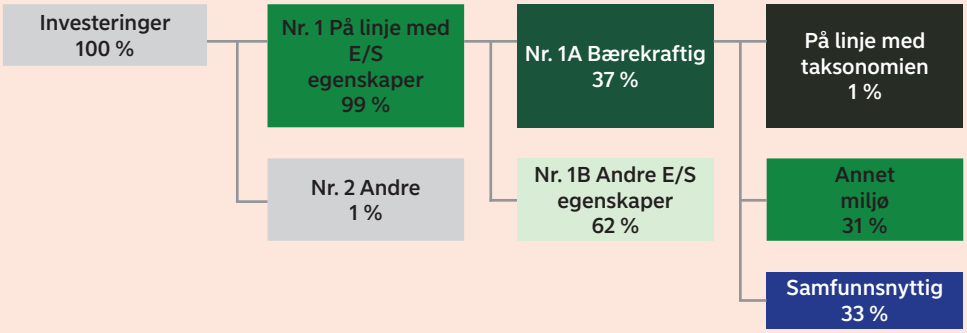
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 3. april 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
Venture Global LNG Inc 8.375% 01-06-2031	Energi	1,22 %	USA
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	Kommunikasjon	1,10 %	USA
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	Fellesgoder	1,09 %	USA
Carnival Corp 6% 01-05-2029	Forbruker, syklisk	0,74 %	USA
Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	Energi	0,73 %	USA
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	Basismaterialer	0,72 %	Australia
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	Forbruker, syklisk	0,71 %	USA
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	Forbruker, syklisk	0,71 %	USA
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	Forbruker, ikke syklisk	0,71 %	USA
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	Kommunikasjon	0,69 %	USA
Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	Kommunikasjon	0,67 %	Nederland
INEOS Finance PLC 6.75% 15-05-2028	Basismaterialer	0,65 %	Storbritannia
TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	Industri	0,64 %	USA
NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028	Forbruker, syklisk	0,64 %	USA
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	Forbruker, ikke syklisk	0,63 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Basismaterialer	Kjemikalier	4,41 %
Basismaterialer	Skogsprodukter og papir	0,53 %
Basismaterialer	Jern/stål	1,21 %
Basismaterialer	Gruvedrift	1,01 %
Kontant	Kontant	0,98 %
Kommunikasjon	Reklame	1,14 %
Kommunikasjon	Internett	2,55 %
Kommunikasjon	Medier	8,93 %
Kommunikasjon	Telekommunikasjon	3,61 %
Forbruker, syklisk	Flyselskaper	0,57 %
Forbruker, syklisk	Klær	0,23 %
Forbruker, syklisk	Bilprodusenter	0,24 %
Forbruker, syklisk	Bildeler og -utstyr	1,54 %
Forbruker, syklisk	Distribusjon/grossistsalg	0,88 %
Forbruker, syklisk	Underholdning	3,52 %
Forbruker, syklisk	Boligbyggere	0,28 %
Forbruker, syklisk	Husholdningsartikler	0,80 %
Forbruker, syklisk	Fritid	2,38 %
Forbruker, syklisk	Losji	0,96 %
Forbruker, syklisk	Detaljhandel	3,33 %
Forbruker, ikke syklisk	Landbruk	0,40 %
Forbruker, ikke syklisk	Drikkevarer	0,97 %
Forbruker, ikke syklisk	Bioteknologi	0,29 %
Forbruker, ikke syklisk	Kommersielle tjenester	7,22 %
Forbruker, ikke syklisk	Kosmetikk/personlig pleie	0,62 %
Forbruker, ikke syklisk	Matvarer	2,53 %
Forbruker, ikke syklisk	Helsetjenester	2,13 %
Forbruker, ikke syklisk	Husholdningsprodukter/-varer	0,91 %
Forbruker, ikke syklisk	Legemidler	2,48 %
Diversifisert	Holdingselskaper - diversifiserte	0,27 %
Energi	Kull	0,06 %
Energi	Olje og gass	7,78 %
Energi	Olje- og gasstjenester	0,27 %
Energi	Rørledninger	4,35 %
Finans	Banker	1,55 %
Finans	Diversifiserte finanstjenester	3,62 %
Finans	Forsikring	0,51 %
Finans	Investeringsselskaper	0,52 %
Finans	REIT-er (eiendomsfond)	4,14 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Industri	Luftfart og forsvar	1,02 %
Industri	Bygningsmaterialer	2,10 %
Industri	Elektriske komponenter og utstyr	1,12 %
Industri	Elektronikk	0,52 %
Industri	Bygg og anlegg	1,20 %
Industri	Miljøkontroll	1,36 %
Industri	Hånd- og maskinverktøy	0,16 %

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Industri	Maskiner - Anlegg og gruvedrift	0,10 %
Industri	Maskiner - Diversifisert	1,11 %
Industri	Diverse industri	0,30 %
Industri	Emballasje og beholdere	2,77 %
Industri	Transport	0,65 %
Teknologi	Datamaskiner	0,57 %
Teknologi	Halvledere	0,59 %
Teknologi	Programvare	2,14 %
Fellesgoder	Elektrisk	4,00 %
Fellesgoder	Gass	0,56 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

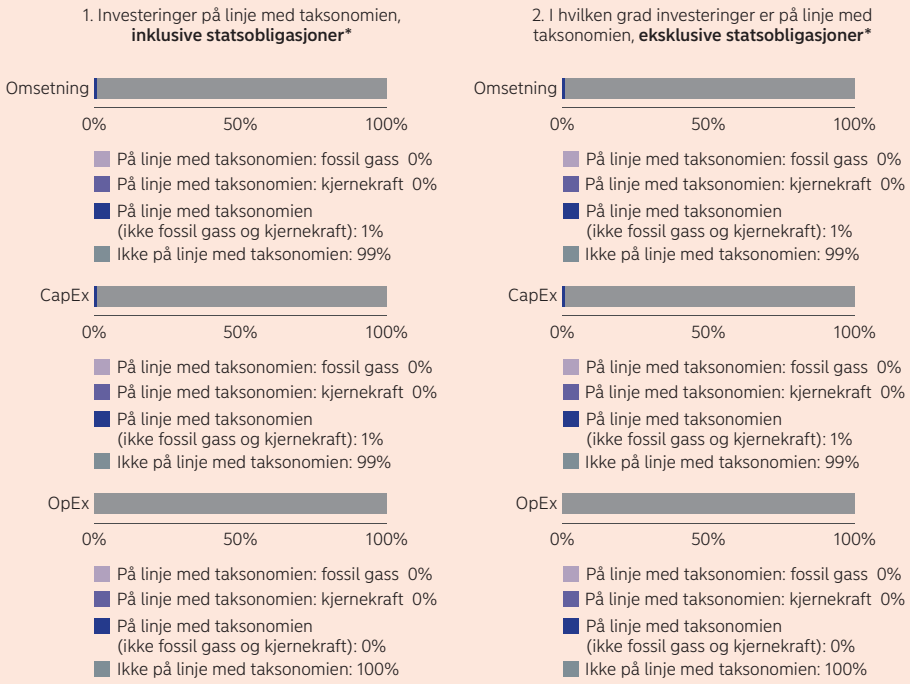
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☑ Ja:

☐ I fossil gass ☑ I atomenergi

☐ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,01 %
Muliggjørende aktiviteter	0,25 %
Sum	**0,26 %**

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 31 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 33 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

VEDLEGG IV

Periodisk rapportering for finansproduktene det henvises til i paragraf 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i paragraf 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Juridisk enhetsidentifikator: 549300MO84XW9D10JW85

Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Bærekraftig investering betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsnyttig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige.** Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

● ● ☐ **Ja**

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål:** ____%

● ○ ☑ **Nei**

☑ Det **fremmet miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på 24 % med bærekraftige investeringer

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

☑ med et samfunnsnyttig mål

☐ Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

I hvilken grad ble de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette finansproduktet innfridd?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

E/S-egenskapene som fremmes kan ha vært miljøvennlige og/eller samfunnsnyttige og omfatte følgende elementer:

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å gjøre bærekraftige investeringer, fremmet fondet E/S-egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljøvennlige og samfunnsnyttige mål, og som følger god praksis for eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøvennlige/samfunnsnyttige egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet E/S-egenskaper ved å la være å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt drivstoff med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Det var ikke angitt en referanseindeks med hensyn til å oppnå fondets E/S-egenskaper.

Hvor gode ble bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	0,00 %	97,79 %	97,79 %
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	0,00 %	97,79 %	97,79 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med sektor- og verdibaserte eksklusjoner	2024	0,00 %	97,79 %	97,79 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A
% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	% av investeringer, på linje med E/S-egenskapene, som ikke er i samsvar med NAMs retningslinjer for fossilt drivstoff på linje med Paris-avtalen	2024	0,00 %	97,79 %	97,79 %
		2023	I/A	I/A	I/A
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målene til de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i aktiviteter tilpasset taksonomien. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljøvennlig eller samfunnsnyttig mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

Viktigste negative effekter er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger om bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan klarte de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis foretok, å ikke forårsake betydelig skade på et miljø- eller samfunnsnyttig bærekraftsinvesteringsmål?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påførte andre samfunnsnyttige eller miljøvennlige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.

- ***Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?***

  Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

  Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:
  • Utslipp av drivhusgasser
  • Effekt på biomangfold
  • Utslipp til vann
  • Farlig avfall

  Indikatorer for saker relatert til samfunnsansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:
  • Brudd på FNs Global Compact- og OECD-prinsippene
  • Kjønnsmangfold i styret
  • Eksponering mot kontroversielle våpen
  • Alvorlige menneskerettighetsproblemer og -hendelser

  Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som en bærekraftig investering. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

  Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonell fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien, bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen der inntektstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til å produsere elektrisk kraft, og hadde en klimaomstillingsplan. Våre retningslinjer for at fossilt drivstoff skal være på linje med Paris-avtalen beskriver kriteriene som brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

  Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

  Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

- ***Var bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter? Detaljer:***

  Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for forretningsvirksomhet og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

EU-taksonomien har et "ikke gjør betydelig skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er på linje med taksonomien, ikke i betydelig grad skal være skadelige for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om "ikke gjør betydelig skade" gjelder bare for de av de underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av de underliggende investeringene tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette fondet var:

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Utslipp av drivhusgasser	Ramme 1 – utslipp av drivhusgasser	0 tCO2e	82,60 %	29,30 %
		Ramme 2 – utslipp av drivhusgasser	1 tCO2e	82,60 %	29,30 %
		Ramme 3 – utslipp av drivhusgasser	1.048 tCO2e	82,60 %	29,30 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2	1 tCO2e	82,60 %	29,30 %
		Sum utslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	1.050 tCO2e	82,60 %	29,30 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk ramme 1+2	0 tCO2e / m€ investert	82,60 %	29,30 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	5 tCO2e / m€ investert	82,60 %	29,30 %
	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene	31 tCO2e / m€ av eide inntekter	82,60 %	41,70 %
		Drivhusgass-intensiteten til investerings-objektene ramme 1+2+3	227 tCO2e / m€ av eide inntekter	82,60 %	41,70 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,90 % investeringer i fossilt drivstoff	82,60 %	18,26 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investerings-objekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	72,07 % forbruk av ikke-fornybar energi	82,60 %	22,70 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	82,60 %	0,00 %

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av drivhus-gasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Eiendomsvirk-somhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
Biomangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksom-heter som befinner seg i, eller nær, biomangfolds-følsomme områder	0,00 % med negativ effekt	82,60 %	18,20 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	82,60 %	0,00 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	82,60 %	22,96 %

SAKER RELATERT TIL MILJØ, SAMFUNNSANSVAR OG ARBEIDSTAKERE, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER, KORRUPSJONSBEKJEMPELSE OG FOREBYGGING MOT BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som har vært involvert i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % involvert i overtredelser	82,60 %	18,20 %
	Ingen prosesser og samsvars-mekanismer for å overvåke at prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper overholdes	Andel investeringer i selskaper som ikke har retningslinjer for å overvåke at UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multi-nasjonale selskaper overholdes, eller klagehåndterings-mekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	82,60 %	22,70 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	28,88 % lønnsforskjell	82,60 %	8,05 %
	Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	31,94 % (kvinnelige styremedlemmer/ totalt antall styremedlemmer)	82,60 %	18,20 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personalminer, klasebomber, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	82,60 %	18,20 %

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassin-tensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	343,52 tCO2e / m€ av BNP	15,19 %	15,19 %
Samfunn	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	15,19 %	14,22 %
			0,00 % investeringsland med krenkelser	15,19 %	14,22 %
Foretakssty-ring	Ikke-samar-beidsvillige skatte-jurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med krenkelser	15,19 %	15,19 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

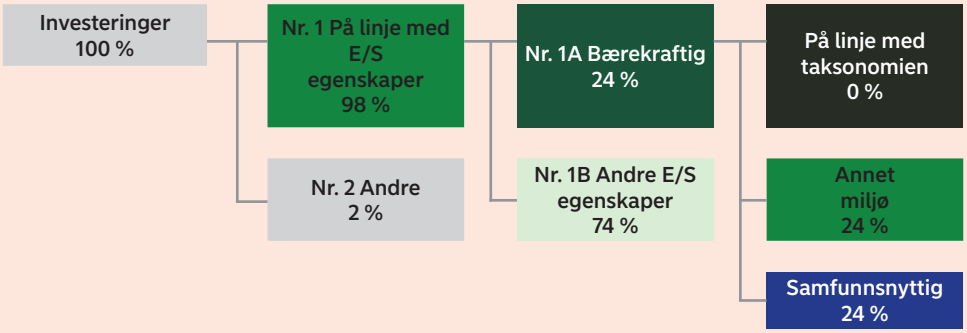
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er: 1. januar 2024 - 31. desember 2024

Største investeringer	Bransje	Eiendeler	Land
United States Treasury Note/ 1.375% 15-08-2050	Stats-	4,45 %	USA
United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2050	Stats-	4,38 %	USA
Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030	Finans	4,00 %	USA
VENTR 2014-19A ARR	Finans	3,77 %	Caymanøyene
United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2043	Stats-	3,70 %	USA
Freddie Mac Pool 2% 01-11-2050	Finans	3,50 %	USA
Fannie Mae Pool 6% 01-01-2054	Finans	2,50 %	USA
Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	Finans	2,24 %	Caymanøyene
United States Treasury Note/ 4.25% 15-02-2054	Stats-	2,20 %	USA
SNDPT 2014-2RA A	Finans	2,17 %	Caymanøyene
Fannie Mae Pool 5.5% 01-06-2054	Finans	2,00 %	USA
Fannie Mae Pool 6% 01-02-2054	Finans	1,93 %	USA
Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-08-2051	Finans	1,79 %	USA
Government National Mortgage 4% 20-09-2052	Stats-	1,77 %	USA
PR Mortgage Loan Trust 2014- MULTI 25-10-2049	Finans	1,69 %	USA

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Aktivaallokering beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Hva var aktivaallokeringen?



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringer i finansprodukter som brukes til å oppnå miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Underkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker miljø- og samfunnsnyttige bærekraftige investeringer.
- Underkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og samfunnsnyttige mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et samfunnsnyttig mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljø- og samfunnsnyttige mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljø- og samfunnsnyttige mål ved å gi forvalteren fleksibilitet til å allokere mellom disse på grunnlag av tilgjengelighet og fordelaktigheten av investeringsmulighetene.

I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Bransje	Delsektor	Eiendeler
Aktivasikrede verdipapirer	Egenkapital i bolig ABS	0,39 %
Aktivasikrede verdipapirer	Andre ABS	10,48 %
Aktivasikrede verdipapirer	Rv-lån, andre	1,65 %
Kontant	Kontant	2,20 %
Valutaterminkontrakter	Valutaterminkontrakter	0,00 %
Statsobligasjoner	Statspapirer	15,19 %
Pantelånsverdipapirer	Statsorgansikkkerhet SMO	10,00 %
Pantelånsverdipapirer	Statsorgansikkkerhet CMO	0,78 %
Pantelånsverdipapirer	Statsorgansikkkerhetstillegg CMO	0,25 %
Pantelånsverdipapirer	Kommersiell MBS	12,13 %
Pantelånsverdipapirer	FGLMC SIKKERHET	2,03 %
Pantelånsverdipapirer	FNMA-SIKKERHET	20,81 %
Pantelånsverdipapirer	GNMA2 SIKKERHET	3,19 %
Pantelånsverdipapirer	WL SIKKERHETSSTØTTE CMO	1,20 %
Pantelånsverdipapirer	WL SIKKERHET CMO	18,45 %
Pantelånsverdipapirer	WL SIKKERHET PAC	1,26 %
Sum		**100,00 %**

For å være i samsvar med EU-taksonomien omfatter kriteriene for **fossil gass** begrensninger på utslipp og omstilling til helt fornybar energi eller lavkarbon-brennstoffer innen utgangen av 2035. For **atomenergi** har kriteriene omfattet regler for sikkerhet og avfallsbehandling.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning,** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i.
- **realinvesteringer** (CapEx), som viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for omstillingen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** (OpEx), som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

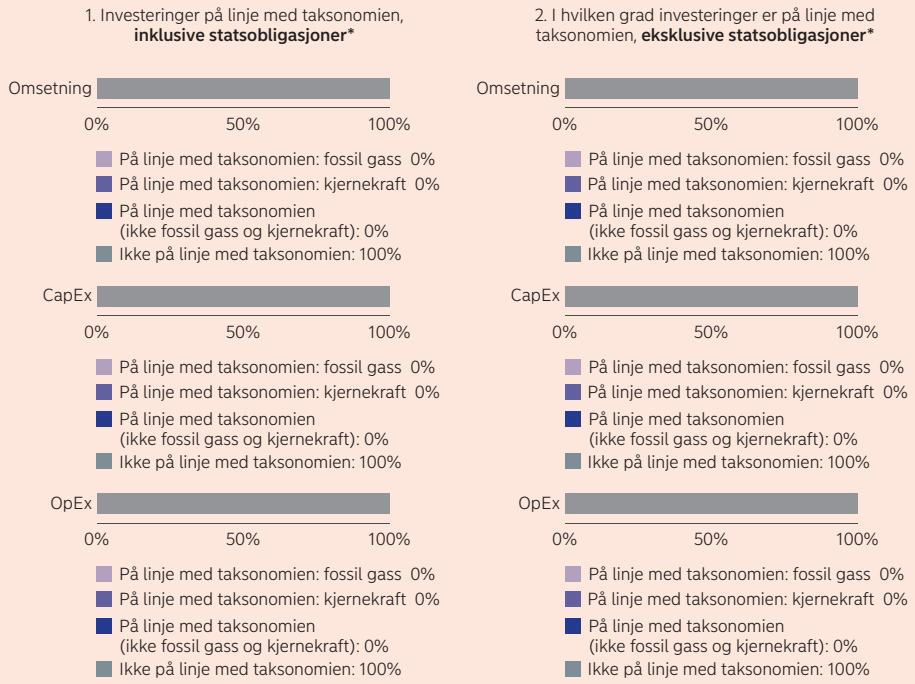
Investerte finansproduktet i fossil gass- og/eller atomenergirelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien[1]?

☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomenergi

☑ Nei

I grafene nedenfor viser blåfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-innretting i forhold til alle investeringene i finansproduktet, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-innrettingen i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



** I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld*

[1] *Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noe mål i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i den kommisjonsdelegerte forordningen (EU) 2022/1214.*

Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om innretting etter taksonomien foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metodologien som brukes av tredjeparts dataleverandørene vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er på linje med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har NAM foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metodologi. For sikkerhets skyld, vil vi, med mindre vi kan bekrefte tilgjengelige data for det meste av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent med investeringer på linje med taksonomien.

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metodologier varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hva var andelen av investeringer i overgangs- og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	Eiendeler
Overgangsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	**0,00 %**

Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Investeringer er på linje med taksonomien
2024	0,00 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 24 %.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen samfunnsnyttige bærekraftige investeringer var 24 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under "andre", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan bruke derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i "Fondsbeskrivelser" i prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Minimumssikringer for miljø eller samfunn gjaldt ikke.

Hvilke tiltak er tatt for å oppnå de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene i løpet av referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøvennlige eller samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.

Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om finansproduktet oppnår de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	3,66%	*3,28%*	*0,08%*
AI-andeler	(0,28%)	(1,15%)	(2,92%)
AP-andeler	(1,10%)	(1,94%)	(3,69%)
BC-andeler	(0,47%)	(1,37%)	(3,10%)
BI-andeler	(0,27%)	(1,15%)	(2,92%)
BP-andeler	(1,08%)	(1,95%)	(3,71%)
E-andeler	(1,83%)	(2,68%)	(4,43%)
HB - SEK-andeler	(1,26%)	(1,84%)	(3,29%)
HB - USD-andeler	-	(0,09%)	-
HBC - CHF-andeler	(3,32%)	(3,37%)	-
HBI - CHF-andeler	(2,77%)	-	-
HBI - USD-andeler	1,30%	0,87%	(1,10%)
HY - NOK-andeler	1,67%	0,43%	(0,39%)
HY - SEK-andeler	0,57%	(0,03%)	(1,53%)
Y-andeler	0,76%	(0,14%)	(1,93%)
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	3,66%	*3,28%*	*0,08%*
AC-andeler	(2,36%)	(2,98%)	(4,31%)
AD-andele	(1,90%)	-	-
AI-andeler	(2,11%)	-	-
AP-andeler	(2,95%)	(3,57%)	(4,87%)
BC-andeler	(2,35%)	(2,99%)	(4,33%)
BF-andeler	(2,19%)	(2,83%)	(4,15%)
BI-andeler	(2,15%)	(2,79%)	(4,10%)
BN-andeler	(2,36%)	-	-
BP-andeler	(2,95%)	(3,58%)	(4,85%)
BV-andeler	(13,85%)	9,86%	19,27%
E-andeler	(3,67%)	(4,30%)	(5,58%)
HAC - SEK-andeler	(2,54%)	-	-
HB - CHF-andeler	(5,52%)	(5,55%)	(5,28%)
HB - NOK-andeler	(2,04%)	(2,98%)	(3,42%)
HB - SEK-andeler	(3,12%)	(3,46%)	(4,51%)
HB - USD-andeler	(1,43%)	(1,79%)	(3,09%)
HBC - CHF-andeler	(4,95%)	(4,98%)	(4,70%)
HBC - GBP-andeler	(1,05%)	(1,56%)	(2,95%)
HBC - SEK-andeler	(2,53%)	(2,88%)	(3,96%)
HBC - USD-andeler	(0,81%)	(1,19%)	(2,51%)
HBF - SEK-andeler	(2,36%)	(2,71%)	(3,78%)
HBI - CHF-andeler	(4,74%)	(4,77%)	(4,52%)
HBI - GBP-andeler	(0,83%)	(1,35%)	(2,73%)
HBI - JPY-andeler	(6,11%)	(6,37%)	(4,46%)
HBI - NOK-andeler	-	-	-
HBI - SEK-andeler	(2,32%)	(2,67%)	(3,72%)
HBI - SGD-andeler	(2,28%)	(2,22%)	(2,33%)
HBI - USD-andeler	(0,61%)	(0,96%)	(2,23%)
HBN - GBP-andeler	(0,91%)	-	-
HE - PLN-andeler	(1,55%)	(0,51%)	0,54%
HM - SGD-andeler	(3,08%)	(3,03%)	(3,30%)
HY - SEK-andeler	(1,21%)	(1,58%)	(2,67%)
X-andeler	(1,04%)	(1,69%)	(3,03%)
Y-andeler	(1,04%)	(1,69%)	(3,03%)

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	3,66%	***3,28%***	***0,08%***
AC-andeler	(5,43%)	(5,66%)	(6,72%)
AI-andeler	(5,22%)	(5,46%)	(6,52%)
AN - -andeler	(5,34%)	-	-
AP-andeler	(6,10%)	(6,32%)	(7,37%)
BC-andeler	(5,43%)	(5,66%)	(6,74%)
BD-andeler	-	-	-
BF-andeler	(5,26%)	(5,50%)	(6,59%)
BI-andeler	(5,23%)	(5,46%)	(6,54%)
BN-andeler	-	-	-
BP-andeler	(6,09%)	(6,32%)	(7,39%)
E-andeler	(6,80%)	(7,02%)	(8,08%)
HAD - GBP-andeler	(3,86%)	-	-
HAN - GBP-andeler	(4,06%)	-	-
HAN - USD-andeler	(3,85%)	-	-
HB - CHF-andeler	(8,61%)	(8,25%)	(7,91%)
HB - NOK-andeler	(5,17%)	(5,67%)	(6,01%)
HB - SEK-andeler	(6,27%)	(6,18%)	(7,12%)
HB - SGD-andeler	-	-	-
HB - USD-andeler	(4,64%)	(4,67%)	(5,65%)
HBC - CHF-andeler	(7,96%)	(7,60%)	-
HBC - GBP-andeler	-	(4,28%)	(5,46%)
HBC - SEK-andeler	(5,62%)	(5,52%)	(6,46%)
HBC - USD-andeler	(3,98%)	(4,01%)	(5,01%)
HBD - USD-andeler	1,15%	-	-
HBF - SEK-andeler	(5,44%)	(5,36%)	(6,31%)
HBI - CHF-andeler	(7,75%)	(7,38%)	-
HBI - GBP-andeler	(3,98%)	(4,07%)	(5,26%)
HBI - JPY-andeler	(9,14%)	(9,06%)	(7,10%)
HBI - NOK-andeler	(4,30%)	(4,79%)	(5,15%)
HBI - SEK-andeler	(5,40%)	(5,32%)	(6,27%)
HBI - SGD-andeler	(5,38%)	(4,94%)	(4,85%)
HBI - USD-andeler	(3,78%)	(3,79%)	(4,81%)
HBN- USD-andeler	(3,84%)	-	-
HM - SGD-andeler	-	-	-
HY - SEK-andeler	(4,13%)	(4,07%)	(5,02%)
X-andeler	(3,96%)	(4,20%)	(5,30%)
Y-andeler	(3,96%)	(4,20%)	(5,30%)
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*
	11,96%	***5,98%***	***(18,99%)***
AP-andeler	11,98%	1,79%	(20,02%)
BC-andeler	12,62%	2,34%	(19,61%)
BI-andeler	12,86%	2,57%	(19,43%)
BP-andeler	11,99%	1,78%	(20,06%)
E-andeler	11,16%	1,03%	(20,63%)
HE - PLN-andeler	11,43%	1,85%	(18,59%)

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (Note 1b)	*MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index*	*MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index*	*MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index*
	11,96%	***5,98%***	***(18,99%)***
AF-andeler	11,88%	(2,11%)	(26,85%)
AQ-andeler	-	-	-
BC-andeler	11,72%	(2,29%)	(26,01%)
BD-andeler	-	-	-
BF-andeler	11,92%	(2,12%)	(26,87%)
BI-andeler	11,96%	(2,08%)	(25,86%)
BP-andeler	10,99%	(2,92%)	(26,49%)
BQ-andeler	11,28%	(2,71%)	(27,30%)
E-andeler	10,16%	(3,66%)	(27,04%)
Nordea 1 - Balanced Income Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	3,66%	***3,28%***	***0,08%***
AP-andeler	3,32%	6,58%	(14,13%)
BC-andeler	3,81%	7,06%	(13,76%)
BF-andeler	3,98%	7,25%	(13,61%)
BI-andeler	4,02%	7,29%	(13,58%)
BP-andeler	3,33%	6,58%	(14,15%)
E-andeler	2,55%	5,78%	(14,78%)
HAC - SEK-andeler	3,56%	-	-
HB - NOK-andeler	4,18%	7,13%	(12,93%)
HB - SEK-andeler	3,09%	6,61%	(13,96%)
HBC - SEK-andeler	3,56%	7,10%	(13,57%)
HY - NOK-andeler	5,63%	8,59%	(11,71%)
HY - SEK-andeler	4,55%	8,12%	(12,77%)
Y-andeler	4,78%	8,07%	(12,96%)
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*
	18,25%	***(10,97%)***	***(21,53%)***
BC-andeler	15,59%	(16,62%)	(31,15%)
BF-andeler	15,79%	(16,48%)	-
BI-andeler	15,84%	(16,45%)	(31,01%)
BP-andeler	14,95%	(17,07%)	(31,53%)
E-andeler	14,09%	(17,70%)	(32,04%)
Y-andeler	17,02%	(15,60%)	(30,32%)
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	3,66%	***3,28%***	***0,08%***
BI-andeler	4,66%	5,34%	(2,26%)
BP-andeler	4,35%	5,02%	(2,55%)
Y-andeler	4,69%	5,36%	(2,24%)

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	*75% Nordea DK Govt CM 5Y og 25% Nordea DK Govt CM 3Y*	*75% Nordea DK Govt CM 5Y og 25% Nordea DK Govt CM 3Y*	*75% Nordea DK Govt CM 5Y og 25% Nordea DK Govt CM 3Y*
	3,24%	***4,94%***	***(10,61%)***
AI-andeler	5,20%	5,38%	(9,84%)
AP-andeler	4,76%	4,94%	(10,21%)
BC-andeler	4,98%	5,15%	(10,04%)
BF-andeler	5,16%	5,34%	(9,89%)
BI-andeler	5,20%	5,38%	(9,85%)
BP-andeler	4,77%	4,95%	(10,22%)
E-andeler	3,98%	4,16%	(10,89%)
HAC - EUR-andeler	5,38%	5,50%	(9,96%)
HAI - EUR-andeler	5,61%	5,73%	(9,81%)
HBI - CHF-andeler	2,92%	3,62%	(10,27%)
HBI - EUR-andeler	5,60%	5,73%	(9,80%)
HBI - USD-andeler	7,29%	7,93%	(7,99%)
HMX - JPY-andeler	1,89%	2,38%	(9,78%)
Nordea 1 - Diversified Growth Fund (Note 1a)	**-**	**-**	**-**
	-	**-**	**-**
BC-andeler	-	-	-
BI-andeler	-	-	-
BP-andeler	-	-	-
E-andeler	-	-	-
Y-andeler	-	-	-
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*
	6,54%	***11,09%***	***(17,78%)***
AC-andeler	7,86%	10,38%	(18,95%)
AI-andeler	8,10%	10,62%	(18,79%)
AP-andeler	7,43%	9,94%	(19,28%)
BC-andeler	7,85%	10,37%	(18,99%)
BF-andeler	8,04%	10,56%	(18,86%)
BI-andeler	8,09%	10,61%	(18,82%)
BP-andeler	7,42%	9,93%	(19,31%)
E-andeler	6,61%	9,11%	(19,91%)
HA - EUR-andeler	5,56%	7,52%	(21,34%)
HAC - EUR-andeler	6,00%	7,94%	(21,02%)
HAI - EUR-andeler	6,25%	8,17%	(20,87%)
HB - EUR-andeler	5,57%	7,50%	(21,37%)
HB - NOK-andeler	6,45%	7,75%	(20,39%)
HB - SEK-andeler	5,38%	7,40%	(21,32%)
HBC - EUR-andeler	5,99%	7,93%	(21,06%)
HBC - NOK-andeler	-	8,20%	(20,07%)
HBC - EUR-andeler	6,41%	8,36%	(20,74%)
HBF - EUR-andeler	-	-	-
HBF - SEK-andeler	-	-	-
HBI - DKK-andeler	-	-	-
HBI - EUR-andeler	4,96%	8,15%	(20,92%)
HBI - NOK-andeler	7,14%	8,42%	(19,91%)
HBI - SEK-andeler	-	8,07%	(20,84%)
HY - DKK-andeler	-	-	-
HY - SEK-andeler	-	-	-

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
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*
	7,63%	***9,08%***	***(12,26%)***
AP-andeler	8,79%	7,42%	(13,88%)
BF-andeler	9,33%	7,91%	(13,49%)
BI-andeler	9,37%	7,97%	(13,46%)
BP-andeler	8,81%	7,41%	(13,90%)
E-andeler	7,99%	6,61%	(14,54%)
HB - CHF-andeler	4,34%	3,15%	(16,14%)
HB - EUR-andeler	7,00%	5,24%	(15,78%)
HB - SEK-andeler	6,78%	5,25%	(15,53%)
HBC - EUR-andeler	7,35%	5,54%	(15,47%)
HBF - EUR-andeler	7,50%	5,73%	(15,39%)
HBI - EUR-andeler	7,55%	5,77%	(15,37%)
HBI - NOK-andeler	8,42%	6,11%	(14,15%)

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*
	6,54%	***11,09%***	***(17,78%)***
BI-andeler	5,79%	10,21%	(16,62%)
BP-andeler	5,24%	9,64%	(17,04%)
E-andeler	4,45%	8,83%	(17,66%)
HAF - SEK-andeler	-	7,71%	(18,61%)
HB - EUR-andeler	3,31%	6,97%	(19,11%)
HB - NOK-andeler	4,26%	7,51%	(18,08%)
HB - SEK-andeler	3,63%	7,18%	(19,03%)
HBC - EUR-andeler	-	7,60%	-
HBF - DKK-andeler	3,51%	-	-
HBF - EUR-andeler	3,90%	7,77%	(18,75%)
HBF - NOK-andeler	-	8,01%	(17,70%)
HBF - SEK-andeler	3,78%	7,71%	(18,63%)
HBI - EUR-andeler	3,89%	7,84%	(18,71%)
HBI - NOK-andeler	4,81%	8,07%	(17,66%)
HBI - SEK-andeler	3,77%	7,73%	(18,61%)
HX - EUR-andeler	-	-	-
HX - NOK-andeler	-	8,73%	(17,15%)
HY - DKK-andeler	-	8,11%	(18,26%)
HY - EUR-andeler	4,58%	8,50%	(18,20%)
HY - SEK-andeler	4,43%	-	-

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	*MSCI Emerging Markets Index (Net Return)*	*MSCI Emerging Markets Index (Net Return)*	*MSCI Emerging Markets Index (Net Return)*
	7,50%	***9,83%***	***(19,49%)***
AC-andeler	6,84%	5,27%	(29,10%)
AF-andeler	7,03%	5,44%	(28,98%)
AI-andeler	7,08%	5,49%	(28,95%)
AP-andeler	6,15%	4,58%	(28,62%)
BC-andeler	6,87%	5,25%	(28,17%)
BF-andeler	7,07%	5,43%	(29,00%)
BI-andeler	7,11%	5,48%	(28,02%)
BP-andeler	6,18%	4,57%	(28,63%)
E-andeler	5,38%	3,79%	(29,17%)
HB - CHF-andeler	-	(0,47%)	(30,99%)
HBC - CHF-andeler	2,50%	0,35%	(30,55%)
HBC - GBP-andeler	6,33%	3,71%	(29,57%)
HBI - CHF-andeler	2,74%	0,58%	(30,39%)
HBI - EUR-andeler	5,14%	2,02%	(30,40%)
JI-andeler	-	5,49%	(28,94%)
X-andeler	8,08%	6,40%	(28,35%)
Y-andeler	-	6,40%	(28,35%)
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (Note 1b)	*MSCI Emerging Markets 10/40 Ex China (Net Return)*	*MSCI Emerging Markets 10/40 Ex China (Net Return)*	-
	2,48%	***20,05%***	-
AI-andeler	3,33%	-	-
BC-andeler	3,50%	24,59%	-
BF-andeler	3,27%	-	-
BI-andeler	3,72%	24,78%	-
BP-andeler	2,82%	23,75%	-
BQ-andeler	2,64%	-	-
E-andeler	2,06%	22,83%	-
Y-andeler	4,64%	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*
	(2,28%)	***12,70%***	***(11,53%)***
BF-andeler	-	12,43%	(11,65%)
BI-andeler	(5,86%)	12,38%	(11,82%)
BP-andeler	(6,34%)	11,81%	(12,26%)
E-andeler	(7,04%)	10,97%	(12,92%)
HB - EUR-andeler	(8,09%)	9,13%	(14,66%)
HB - SEK-andeler	(8,32%)	8,90%	(14,64%)
HBF - EUR-andeler	(7,64%)	9,64%	(14,26%)
Y-andeler	(5,52%)	13,20%	(11,05%)

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	*ICE BofA 1-3Y Euro Corporate Bond*	*ICE BofA 1-3Y Euro Corporate Bond*	-
	4,62%	***4,85%***	-
BC-andeler	4,57%	5,57%	-
BF-andeler	4,73%	-	-
BI-andeler	4,77%	5,75%	-
BP-andeler	4,42%	5,48%	-
BQ-andeler	4,51%	-	-
E-andeler	3,64%	4,73%	-
HBI - NOK-andeler	5,66%	6,22%	-
HBI - SEK-andeler	-	-	-
JI-andeler	4,77%	-	-
X-andeler	5,01%	6,04%	-
Y-andeler	5,01%	-	-
Nordea 1 - European Bond Fund	*iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return Index*	*iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return Index*	*JP Morgan GBI Global - Total Return Index*
	1,76%	***2,24%***	***(12,25%)***
AP-andeler	1,54%	1,48%	(12,79%)
BC-andeler	1,75%	1,68%	(12,60%)
BI-andeler	1,97%	1,89%	(12,44%)
BP-andeler	1,54%	1,47%	(12,76%)
E-andeler	0,78%	0,72%	(13,40%)
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	*ICE BofA Euro Corporate Index*	*ICE BofA Euro Corporate Index*	*ICE BofA Euro Corporate Index*
	4,67%	***8,01%***	***(13,95%)***
BC-andeler	4,81%	9,26%	(13,42%)
BF-andeler	5,00%	9,45%	(13,28%)
BI-andeler	5,04%	9,50%	(13,24%)
BP-andeler	4,60%	9,04%	(13,60%)
E-andeler	3,81%	8,23%	(14,25%)
HB - NOK-andeler	5,46%	9,54%	(12,37%)
HB - SEK-andeler	4,38%	9,05%	(13,32%)
HBC - NOK-andeler	5,69%	9,77%	(12,18%)
HBI - NOK-andeler	-	-	-
HBI - SEK-andeler	-	9,52%	(12,96%)
HE - PLN-andeler	6,10%	12,40%	(8,74%)
HY - DKK-andeler	5,03%	9,54%	(12,97%)
HY - NOK-andeler	-	-	-
HY - SEK-andeler	-	-	-
JI-andeler	-	-	-
Y-andeler	5,44%	9,91%	(12,91%)

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	*ICE BofA Euro Corporate Index*	*ICE BofA Euro Corporate Index*	*ICE BofA Euro Corporate Index*
	4,67%	***8,01%***	***(13,95%)***
BF-andeler	4,90%	8,47%	(13,12%)
BI-andeler	4,94%	8,52%	(13,08%)
BP-andeler	4,50%	8,06%	(13,43%)
E-andeler	3,72%	7,26%	(14,07%)
HAF - SEK-andeler	4,68%	8,50%	(12,82%)
HB - NOK-andeler	5,36%	8,56%	(12,21%)
HB - SEK-andeler	4,28%	8,07%	(13,14%)
HBF - NOK-andeler	5,73%	8,98%	(11,86%)
HBF - SEK-andeler	4,67%	8,49%	(12,82%)
HBI - NOK-andeler	5,79%	9,01%	(11,83%)
HBI - SEK-andeler	4,72%	8,54%	(12,79%)
HX - NOK-andeler	6,19%	9,42%	(11,50%)
X-andeler	5,34%	8,93%	(12,75%)
Y-andeler	5,34%	8,93%	(12,75%)
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a)	**-**	**-**	**-**
	-	**-**	**-**
BC-andeler	-	-	-
BF-andeler	-	-	-
BI-andeler	-	-	-
BP-andeler	-	-	-
BQ-andeler	-	-	-
E-andeler	-	-	-
HB - SEK-andeler	-	-	-
HBI - NOK-andeler	-	-	-
HBI - SEK-andeler	-	-	-
HBQ - NOK-andeler	-	-	-
HBQ - SEK-andeler	-	-	-
HX - NOK-andeler	-	-	-
X-andeler	-	-	-

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	*iBoxx euro Covered Total Return Index*	*iBoxx euro Covered Total Return Index*	*iBoxx euro Covered Total Return Index*
	3,30%	***5,55%***	***(13,27%)***
AC-andeler	3,31%	4,51%	(12,45%)
AI-andeler	3,53%	4,74%	(12,27%)
AP-andeler	3,10%	4,30%	(12,64%)
BC-andeler	3,31%	4,51%	(12,43%)
BF-andeler	3,49%	4,69%	(12,31%)
BI-andeler	3,53%	4,74%	(12,28%)
BN-andeler	3,44%	-	-
BP-andeler	3,10%	4,31%	(12,64%)
E-andeler	2,33%	3,53%	(13,29%)
HB - NOK-andeler	3,98%	4,78%	(11,17%)
HB - SEK-andeler	2,87%	4,30%	(12,24%)
HB - USD-andeler	4,81%	-	-
HBC - CHF-andeler	0,63%	2,39%	(12,98%)
HBC - USD-andeler	-	-	-
HBI - CHF-andeler	0,79%	2,63%	(12,73%)
HBI - GBP-andeler	4,98%	6,29%	(11,06%)
HBI - NOK-andeler	-	5,20%	(10,94%)
HBI - SEK-andeler	3,32%	4,74%	(11,90%)
HBI - USD-andeler	5,23%	6,88%	(10,47%)
HE - PLN-andeler	-	7,50%	(7,64%)
HY - SEK-andeler	-	-	-
X-andeler	3,93%	-	(11,96%)
Y-andeler	3,93%	5,13%	(11,92%)
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*
	5,04%	***3,94%***	***(4,30%)***
AC-andeler	4,29%	1,98%	2,11%
AI-andeler	4,53%	2,19%	2,32%
BC-andeler	4,30%	1,98%	2,12%
BF-andeler	-	-	2,34%
BI-andeler	4,53%	2,20%	2,33%
BP-andeler	4,04%	1,72%	1,86%
E-andeler	3,26%	0,96%	1,10%
HB - SEK-andeler	3,88%	-	-
HB - USD-andeler	5,70%	3,75%	3,82%
HBC - CHF-andeler	1,60%	(0,03%)	1,63%
HBI - CHF-andeler	1,82%	0,12%	1,85%
HBI - NOK-andeler	5,44%	2,67%	4,01%
HBI - SEK-andeler	4,34%	-	-
HBI - USD-andeler	-	-	-
Y-andeler	4,92%	2,58%	2,72%

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	*Ingen referanseindeks*	*Ingen referanseindeks*	*Ingen referanseindeks*
	-	-	-
AC-andeler	6,83%	10,52%	(11,48%)
AI-andeler	7,07%	10,76%	(11,30%)
AP-andeler	6,41%	10,08%	(11,84%)
BC-andeler	6,83%	10,52%	(11,49%)
BF-andeler	7,02%	10,71%	(11,33%)
BI-andeler	7,07%	10,76%	(11,31%)
BP-andeler	6,40%	10,08%	(11,84%)
E-andeler	5,60%	9,26%	(12,50%)
HB - NOK-andeler	7,27%	10,50%	(10,67%)
HB - SEK-andeler	6,20%	10,11%	(11,65%)
HBI - NOK-andeler	7,96%	11,16%	(10,12%)
MP-andeler	6,38%	-	-
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	*Ingen referanseindeks*	*Ingen referanseindeks*	*Ingen referanseindeks*
	-	-	-
AD-andele	11,79%	9,59%	(11,09%)
AI-andeler	11,73%	9,54%	(11,14%)
AP-andeler	11,04%	8,87%	(11,67%)
BC-andeler	11,48%	9,30%	(11,33%)
BD-andeler	11,78%	9,59%	(11,04%)
BI-andeler	11,72%	9,54%	(11,14%)
BP-andeler	11,03%	8,87%	(11,68%)
E-andeler	10,20%	8,06%	(12,34%)
HB - SGD-andeler	-	-	-
HBI - CHF-andeler	8,83%	7,28%	(11,53%)
HBI - SGD-andeler	11,62%	10,24%	(9,32%)
HBI - USD-andeler	13,49%	11,71%	(9,21%)
HM - SGD-andeler	-	-	-
MP-andeler	11,01%	-	-
X-andeler	12,37%	10,17%	(10,63%)

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - European High Yield 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*
	8,70%	***12,23%***	***(11,55%)***
AC-andeler	8,31%	11,01%	(10,86%)
AI-andeler	8,55%	11,25%	(10,72%)
AP-andeler	7,88%	10,57%	(11,29%)
BC-andeler	8,31%	11,01%	(10,95%)
BF-andeler	8,50%	-	-
BI-andeler	8,54%	11,25%	(10,75%)
BP-andeler	7,87%	10,57%	(11,29%)
E-andeler	7,06%	9,74%	(11,95%)
HA - GBP-andeler	9,36%	12,19%	(9,96%)
HA - USD-ANDELER	9,63%	12,82%	(9,24%)
HAC - GBP-andeler	9,79%	12,69%	(9,59%)
HA - USD-andeler	10,05%	13,26%	(8,87%)
HBI - GBP-andeler	10,02%	12,95%	(9,47%)
HAI - USD-ANDELER	10,27%	13,53%	(8,67%)
HB - CHF-andeler	5,17%	8,33%	(11,69%)
HB - GBP-andeler	9,37%	12,25%	(10,04%)
HB - SEK-andeler	7,68%	10,62%	(11,14%)
HB - USD-andeler	9,62%	12,82%	(9,30%)
HBC - CHF-andeler	5,60%	8,77%	(11,32%)
HBC - GBP-andeler	9,78%	12,72%	(9,71%)
HBC - USD-andeler	10,03%	13,28%	(8,89%)
HBI - CHF-andeler	5,80%	9,00%	(11,12%)
HBI - NOK-andeler	9,42%	11,70%	(9,56%)
HBI - SEK-andeler	8,36%	11,31%	(10,58%)
HBI - USD-andeler	10,26%	13,51%	(8,68%)
HY - SEK-andeler	-	-	-
MP-andeler	7,86%	10,55%	(11,61%)
X-andeler	9,26%	11,98%	(10,18%)
Y-andeler	9,26%	-	(10,17%)

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*
	8,70%	***12,23%***	***(11,55%)***
BI-andeler	10,08%	12,16%	(11,51%)
BP-andeler	9,39%	11,48%	(12,05%)
HB - SEK-andeler	9,20%	11,52%	(11,86%)
HB - USD-andeler	11,18%	-	-
HBI - USD-andeler	11,86%	-	-
HE - PLN-andeler	10,95%	14,90%	(7,31%)
HX - NOK-andeler	11,68%	13,27%	(9,74%)
HY - DKK-andeler	10,35%	12,48%	(11,02%)
X-andeler	10,77%	12,86%	(10,96%)
Y-andeler	10,77%	12,86%	(10,96%)

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (Note 1c)	***ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR*** *(referanseindeks endret i august 2024)*	***EURIBOR 1M***	***EURIBOR 1M***
	8,70%	***3,28%***	***0,08%***
AI-andeler	-	-	-
BF-andeler	8,33%	12,19%	(4,96%)
BI-andeler	8,38%	12,24%	(4,94%)
BP-andeler	7,65%	11,49%	(5,56%)
E-andeler	6,84%	10,66%	(6,27%)
HB - CHF-andeler	4,95%	9,28%	(5,94%)
HB - NOK-andeler	8,54%	11,87%	(4,17%)
HB - SEK-andeler	7,41%	11,54%	(5,26%)
HB - USD-andeler	9,36%	13,72%	(3,52%)
HBI - NOK-andeler	9,24%	-	-
HE - USD-andeler	8,56%	12,87%	(4,21%)

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	***ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged EUR***	***ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged EUR***	***ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged EUR***
	8,70%	***12,23%***	***(11,55%)***
AI-andeler	11,46%	-	(6,98%)
AP-andeler	10,77%	12,97%	(11,77%)
BC-andeler	11,19%	13,39%	(11,41%)
BF-andeler	11,40%	13,61%	(11,26%)
BI-andeler	11,45%	13,66%	(11,23%)
BP-andeler	10,75%	12,95%	(11,77%)
E-andeler	9,93%	12,12%	(12,42%)
HAF - SEK-andeler	11,21%	13,68%	(11,07%)
HB - NOK-andeler	11,65%	13,39%	(10,54%)
HB - SEK-andeler	10,55%	13,01%	(11,58%)
HB - USD-andeler	-	-	-
HBF - NOK-andeler	12,30%	14,06%	(10,03%)
HBF - SEK-andeler	11,20%	13,66%	(11,08%)
HBI - CHF-andeler	8,64%	11,33%	(11,60%)
HBI - NOK-andeler	12,38%	14,08%	(9,98%)
HBI - SEK-andeler	11,24%	13,72%	-
HBI - USD-andeler	-	-	-
HX - SEK-andeler	11,94%	14,41%	(10,48%)
X-andeler	12,15%	14,37%	(10,67%)
Y-andeler	12,15%	14,37%	(10,68%)

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - European Small and 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*
	7,16%	***13,52%***	***(20,83%)***
AP-andeler	6,72%	1,50%	(19,54%)
BC-andeler	7,45%	2,18%	(19,19%)
BF-andeler	-	-	-
BI-andeler	7,69%	2,40%	(19,02%)
BP-andeler	6,75%	1,52%	(19,57%)
E-andeler	5,95%	0,77%	(20,17%)
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	*MSCI Europe - Net Return Index*	*MSCI Europe - Net Return Index*	*MSCI Europe - Net Return Index*
	8,25%	***15,56%***	***(9,66%)***
AC-andeler	5,66%	17,76%	(11,73%)
AP-andeler	4,97%	17,00%	(12,31%)
BC-andeler	5,72%	17,77%	(11,78%)
BD-andeler	7,15%	-	-
BF-andeler	5,91%	17,98%	(11,63%)
BI-andeler	5,95%	18,03%	(11,60%)
BP-andeler	5,03%	17,01%	(12,35%)
E-andeler	4,24%	16,14%	(13,01%)
HB - USD-andeler	6,81%	19,69%	(9,79%)
HBI - CHF-andeler	3,33%	15,67%	(11,57%)
HBI - USD-andeler	7,72%	20,72%	(8,99%)
MP-andeler	5,03%	-	-
X-andeler	6,88%	19,29%	(10,71%)
Y-andeler	6,89%	19,06%	-
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund (Note 1a, b)	**-**	**-**	**-**
	-	**-**	**-**
BC-andeler	-	-	-
BF-andeler	-	-	-
BI-andeler	-	-	-
BP-andeler	-	-	-
BQ-andeler	-	-	-
E-andeler	-	-	-
HAF - SEK-andeler	-	-	-
HBF - NOK-andeler	-	-	-
HBF - SEK-andeler	-	-	-
HBI - NOK-andeler	-	-	-
HBI - SEK-andeler	-	-	-
HBQ - NOK-andeler	-	-	-
HBQ - SEK-andeler	-	-	-
X-andeler	-	-	-
Y-andeler	-	-	-
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund (Note 1a)	**-**	**-**	**-**
	-	**-**	**-**
LP-andeler	-	-	-
Z-andeler	-	-	-

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	3,66%	***3,28%***	***0,08%***
AC-andeler	3,65%	6,87%	(7,91%)
AI-andeler	3,88%	7,09%	(7,72%)
AP-andeler	3,34%	6,54%	(8,19%)
BC-andeler	3,66%	6,87%	(7,92%)
BF-andeler	3,84%	7,05%	(7,77%)
BI-andeler	3,88%	7,09%	(7,73%)
BP-andeler	3,35%	6,54%	(8,19%)
E-andeler	2,57%	5,75%	(8,88%)
HA - USD-ANDELER	5,06%	8,72%	(6,31%)
HBI - GBP-andeler	-	-	-
HB - CHF-andeler	0,65%	4,39%	(8,63%)
HB - NOK-andeler	4,19%	7,03%	(6,83%)
HB - SEK-andeler	3,11%	6,57%	(7,91%)
HB - USD-andeler	5,05%	8,70%	(6,32%)
HBC - GBP-andeler	5,12%	8,45%	(6,65%)
HBI - CHF-andeler	1,16%	4,95%	(8,15%)
HBI - GBP-andeler	5,31%	8,68%	-
HBI - NOK-andeler	4,70%	7,56%	(6,38%)
HBI - SEK-andeler	3,64%	7,12%	(7,43%)
HBI - USD-andeler	5,58%	9,29%	(5,85%)
HY - SEK-andeler	4,13%	7,63%	(6,99%)
Y-andeler	4,38%	7,60%	(7,29%)
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	3,66%	***3,28%***	***0,08%***
BI-andeler	3,81%	11,60%	(14,24%)
BP-andeler	3,19%	11,17%	(14,63%)
Y-andeler	4,40%	9,08%	(13,75%)
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	*SONIA*	*SONIA*	*SONIA*
	5,23%	***4,69%***	***1,40%***
AI-andeler	3,92%	4,29%	(6,66%)
BC-andeler	3,82%	4,17%	(6,78%)
BD-andeler	4,38%	4,73%	(6,28%)
BI-andeler	3,94%	4,29%	(6,68%)
BP-andeler	2,99%	3,34%	(7,52%)
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	*MSCI World Index (Net Return)*	*MSCI World Index (Net Return)*	*MSCI World Index (Net Return)*
	26,19%	***19,55%***	***(13,13%)***
AC-andeler	13,48%	7,13%	(14,85%)
AI-andeler	13,73%	7,36%	(14,69%)
AP-andeler	12,74%	6,44%	(15,41%)
BC-andeler	13,51%	7,13%	(14,88%)
BF-andeler	13,71%	7,32%	(14,72%)
BI-andeler	13,75%	7,37%	(14,69%)
BP-andeler	12,77%	6,44%	(15,42%)
E-andeler	11,92%	5,65%	(16,06%)
HB - CHF-andeler	10,09%	4,29%	(15,80%)
HB - USD-andeler	14,47%	8,64%	(13,47%)
HBC - CHF-andeler	10,82%	4,97%	(15,25%)
HBC - GBP-andeler	14,83%	8,66%	(13,81%)
HBI - CHF-andeler	11,03%	5,19%	(15,07%)
HBI - USD-andeler	15,45%	9,59%	(12,72%)
JI-andeler	13,71%	7,36%	(14,67%)
X-andeler	14,76%	8,30%	(13,96%)

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	-
	17,49%	***22,20%***	-
AC-andeler	-	-	-
AF-andeler	-	17,09%	-
AI-andeler	5,70%	-	-
AP-andeler	4,22%	-	-
BC-andeler	5,18%	16,76%	-
BF-andeler	5,64%	17,00%	-
BI-andeler	5,41%	17,04%	-
BP-andeler	4,24%	15,72%	-
BQ-andeler	4,86%	16,11%	-
E-andeler	3,46%	14,87%	-
HA - EUR-andeler	2,35%	-	-
HB - EUR-andeler	2,38%	-	-
X-andeler	6,34%	18,07%	-
Y-andeler	6,34%	18,07%	-
Z-andeler	6,00%	-	-
Nordea 1 - Global Disruption Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*
	17,49%	***22,20%***	***(18,36%)***
BC-andeler	14,27%	14,50%	(32,65%)
BF-andeler	14,47%	14,70%	(32,54%)
BI-andeler	14,51%	14,75%	(32,51%)
BP-andeler	13,52%	13,76%	(33,09%)
E-andeler	12,67%	12,91%	(33,59%)
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*
	17,49%	22,20%	(18,36%)
BC-andeler	16,68%	24,37%	(19,61%)
BF-andeler	16,89%	24,60%	(19,47%)
BI-andeler	16,94%	24,64%	(19,44%)
BP-andeler	15,63%	23,26%	(20,20%)
BQ-andeler	16,01%	23,66%	-
E-andeler	14,77%	22,34%	(20,81%)
X-andeler	17,98%	25,74%	(18,73%)
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	-
	17,49%	***22,20%***	-
BF-andeler	(1,21%)	-	-
BI-andeler	(1,62%)	21,10%	-
BP-andeler	(2,67%)	19,80%	-
BQ-andeler	(1,96%)	-	-
Y-andeler	(0,76%)	22,21%	-

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	*ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged USD*	*ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged USD*	*ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged USD*
	8,68%	***13,96%***	***(12,71%)***
BC-andeler	7,16%	12,90%	(12,96%)
BI-andeler	7,39%	13,15%	(12,79%)
BP-andeler	6,84%	12,56%	(13,21%)
E-andeler	6,03%	11,73%	(13,88%)
HBC - NOK-andeler	6,23%	10,72%	(14,09%)
HBI - EUR-andeler	5,65%	10,58%	(14,95%)
HBI - NOK-andeler	-	-	-
HBI - SEK-andeler	5,43%	10,59%	(14,86%)
HE - PLN-andeler	6,57%	13,47%	(10,84%)
HY - NOK-andeler	-	-	-
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund	*ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged USD*	**-**	**-**
	8,68%	**-**	**-**
BC-andeler	6,12%	-	-
BI-andeler	6,25%	-	-
BP-andeler	5,79%	-	-
E-andeler	5,02%	-	-
HB - SEK-andeler	3,80%	-	-
HBF - EUR-andeler	4,51%	-	-
HBF - SEK-andeler	4,33%	-	-
HBI - EUR-andeler	-	-	-
HBI - NOK-andeler	5,38%	-	-
HBQ - EUR-andeler	4,28%	-	-
HBQ - NOK-andeler	5,17%	-	-
HBQ - SEK-andeler	4,06%	-	-
HX - EUR-andeler	5,32%	-	-
HX - NOK-andeler	6,22%	-	-
X-andeler	7,07%	-	-
Nordea 1 - Global Impact Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*
	17,49%	***22,20%***	***(18,36%)***
BC-andeler	5,69%	11,35%	(21,61%)
BF-andeler	5,88%	11,56%	(21,47%)
BI-andeler	5,92%	11,60%	(21,44%)
BP-andeler	4,74%	10,36%	(22,19%)
BQ-andeler	5,09%	10,72%	-
E-andeler	3,95%	9,53%	(22,78%)
HB - SGD-andeler	-	-	-

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
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)*
	9,53%	***2,21%***	***(4,54%)***
AI-andeler	2,61%	3,01%	(9,60%)
AP-andeler	1,67%	2,08%	(10,40%)
BC-andeler	2,41%	2,80%	(9,80%)
BF-andeler	2,59%	2,98%	(9,70%)
BI-andeler	2,63%	3,02%	(9,67%)
BP-andeler	1,69%	2,08%	(10,43%)
E-andeler	0,93%	1,33%	(11,12%)
HAI - EUR-andeler	0,65%	0,32%	(12,29%)
HBI - CHF-andeler	(1,92%)	(1,63%)	(12,59%)
MP-andeler	1,70%	2,08%	-
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	*MSCI AC World - Net Return Index*	*MSCI AC World - Net Return Index*	*MSCI AC World - Net Return Index*
	25,33%	***18,06%***	***(13,02%)***
BC-andeler	24,46%	25,79%	(23,44%)
BF-andeler	24,68%	26,01%	(23,31%)
BI-andeler	24,74%	26,06%	(23,28%)
BP-andeler	23,78%	25,10%	(23,86%)
E-andeler	22,85%	24,17%	(24,43%)
X-andeler	-	-	-
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	*MSCI World Index (Net Return)*	*MSCI World - Net Return Index*	*MSCI World - Net Return Index*
	26,19%	***19,55%***	***(13,13%)***
BC-andeler	27,56%	16,21%	(13,77%)
BI-andeler	27,84%	16,45%	(13,59%)
BP-andeler	27,37%	16,03%	(13,90%)
E-andeler	26,41%	15,16%	(14,54%)
Y-andeler	-	-	-
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund (Note 1a)	**-**	**-**	**-**
	-	**-**	**-**
BC-andeler	-	-	-
BI-andeler	-	-	-
BP-andeler	-	-	-
E-andeler	-	-	-
HBI - USD-andeler	-	-	-
X-andeler	-	-	-

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
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*
	0,94%	***9,68%***	***(25,09%)***
AI-andeler	2,11%	10,20%	-
AP-andeler	1,24%	9,32%	(27,43%)
BC-andeler	1,94%	9,98%	(27,10%)
BF-andeler	2,12%	10,16%	(26,98%)
BI-andeler	2,16%	10,21%	(26,95%)
BP-andeler	1,38%	9,37%	(27,50%)
E-andeler	0,62%	8,55%	(28,04%)
HB - SGD-andeler	-	-	-
HBC - CHF-andeler	(2,49%)	5,08%	-
HBC - EUR-andeler	(0,03%)	7,09%	-
HBI - CHF-andeler	(2,30%)	5,29%	-
HBI - EUR-andeler	0,17%	7,33%	-
HM - SGD-andeler	-	-	-
JI-andeler	(0,70%)	6,73%	(26,93%)
MP-andeler	1,44%	-	-
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)*
	7,97%	***15,76%***	***(18,71%)***
AP-andeler	4,14%	16,87%	-
BC-andeler	5,82%	17,53%	(21,77%)
BF-andeler	6,01%	13,35%	-
BI-andeler	4,96%	17,78%	(21,98%)
BP-andeler	4,15%	16,88%	(22,57%)
E-andeler	3,37%	16,01%	(23,15%)
HB - EUR-andeler	2,28%	13,94%	-
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*
	17,49%	***22,20%***	***(18,36%)***
BC-andeler	11,12%	16,26%	(19,76%)
BF-andeler	11,32%	16,46%	(19,62%)
BI-andeler	11,37%	16,51%	(19,59%)
BP-andeler	10,12%	15,22%	(20,35%)
BQ-andeler	10,48%	15,60%	-
E-andeler	9,30%	14,36%	(20,96%)
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	-
	17,49%	***22,20%***	-
BC-andeler	1,86%	10,40%	-
BI-andeler	2,08%	10,64%	-
BP-andeler	0,95%	9,42%	-
E-andeler	0,20%	8,66%	-

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	*70% MSCI World Index (Net Return) og 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)*	*70% MSCI World Index (Net Return) og 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)*	*70% MSCI World Index (Net Return) og 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)*
	21,34%	***14,15%***	***(7,21%)***
AC-andeler	9,96%	8,34%	(1,27%)
AI-andeler	10,20%	8,57%	-
AP-andeler	9,35%	7,75%	(1,81%)
BC-andeler	9,98%	8,34%	(1,31%)
BF-andeler	10,18%	8,51%	(1,01%)
BI-andeler	10,22%	8,58%	(1,10%)
BN-andeler	10,13%	8,47%	-
BP-andeler	9,38%	7,75%	(1,81%)
E-andeler	8,55%	6,94%	(2,57%)
HB - USD-andeler	10,95%	9,75%	0,03%
X-andeler	11,31%	9,64%	(0,13%)
Y-andeler	11,31%	9,64%	(0,13%)
Z-andeler	10,61%	8,96%	(0,75%)
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	*70% MSCI World Index NR (hedged EUR) og 30% EURIBOR 1M*	*70% MSCI World Index NR (hedged EUR) og 30% EURIBOR 1M*	*70% MSCI World Index NR (hedged EUR) og 30% EURIBOR 1M*
	14,91%	***15,50%***	***(12,48%)***
AI-andeler	5,01%	9,51%	(6,68%)
AP-andeler	4,20%	8,67%	(7,41%)
BC-andeler	4,80%	9,28%	(6,94%)
BI-andeler	5,03%	9,51%	(6,73%)
BP-andeler	4,23%	8,68%	(7,42%)
E-andeler	3,44%	7,87%	(8,12%)
HB - NOK-andeler	4,86%	8,85%	(6,53%)
HB - SEK-andeler	3,85%	8,49%	(7,57%)
HBI - SEK-andeler	-	-	-
HE - PLN-andeler	5,61%	11,93%	(2,80%)
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (Note 1a)	**-**	**-**	**-**
	-	**-**	**-**
BC-andeler	-	-	-
BI-andeler	-	-	-
BP-andeler	-	-	-
E-andeler	-	-	-
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*
	17,49%	***22,20%***	***(18,36%)***
AF-andeler	12,51%	17,04%	(17,27%)
AP-andeler	11,58%	16,09%	(17,95%)
BC-andeler	12,33%	16,84%	(17,44%)
BF-andeler	12,53%	17,04%	(17,30%)
BI-andeler	12,58%	17,09%	(17,27%)
BP-andeler	11,60%	16,09%	(17,97%)
E-andeler	10,76%	15,22%	(18,59%)
HA - EUR-andeler	9,66%	13,26%	(20,57%)
HB - SGD-andeler	-	-	-
X-andeler	13,57%	18,12%	(16,55%)
Y-andeler	13,57%	18,12%	(16,54%)

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	*50% FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net TR Index og 50% FTSE Global Core Infra 50/50 Net Index*	*50% FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net TR Index og 50% FTSE Global Core Infra 50/50 Net Index*	-
	4,90%	***6,01%***	-
BC-andeler	(0,26%)	3,42%	-
BF-andeler	0,38%	3,56%	-
BI-andeler	(0,09%)	3,54%	-
BP-andeler	(1,12%)	2,51%	-
BQ-andeler	(0,31%)	2,83%	-
E-andeler	(1,88%)	1,73%	-
HB - SGD-andeler	-	-	-
MP-andeler	(1,11%)	-	-
Y-andeler	-	4,60%	-
Z-andeler	0,39%	4,07%	-
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	-
	17,49%	***22,20%***	-
BC-andeler	12,84%	12,44%	-
BF-andeler	12,88%	12,47%	-
BI-andeler	13,00%	12,58%	-
BP-andeler	12,22%	11,78%	-
BQ-andeler	12,38%	12,01%	-
E-andeler	11,36%	10,99%	-
X-andeler	14,15%	13,75%	-
Nordea 1 - Indian Equity Fund	*MSCI India 10/40 - Net Total Return Index*	*MSCI India 10/40 - Net Total Return Index*	*MSCI India 10/40 - Net Total Return Index*
	11,22%	***20,92%***	***(7,74%)***
BC-andeler	15,93%	22,51%	(13,40%)
BI-andeler	16,19%	22,78%	(13,22%)
BP-andeler	15,13%	21,67%	(13,99%)
E-andeler	14,25%	20,75%	(14,64%)
X-andeler	17,63%	12,55%	-
Y-andeler	17,63%	24,29%	(12,15%)
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (Note 1c)	*ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index (USD Hedged)* *(referanseindeks endret i april 2024)*	*ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged)*	*ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged)*
	9,17%	***12,94%***	***(11,37%)***
BF-andeler	8,89%	11,29%	(11,18%)
BI-andeler	8,94%	11,33%	(11,15%)
BP-andeler	8,37%	10,76%	(11,60%)
E-andeler	7,55%	9,94%	(12,25%)
HB - EUR-andeler	6,63%	8,47%	(13,62%)
HB - NOK-andeler	7,50%	8,77%	(12,50%)
HB - SEK-andeler	6,42%	8,41%	(13,43%)
HBI - EUR-andeler	7,18%	9,02%	(13,17%)
HBI - NOK-andeler	8,05%	9,33%	(12,06%)
HY - EUR-andeler	8,02%	9,82%	(12,52%)

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	*MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index*	*MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index*	*MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index*
	(22,03%)	***27,76%***	***17,02%***
AP-andeler	(24,06%)	26,26%	19,28%
BC-andeler	(23,61%)	26,83%	19,82%
BF-andeler	(23,48%)	27,06%	20,01%
BI-andeler	(23,45%)	27,11%	20,07%
BP-andeler	(23,99%)	26,20%	19,26%
E-andeler	(24,57%)	25,26%	18,32%
HE - PLN-andeler	(23,12%)	29,84%	25,23%
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*
	5,04%	***3,94%***	***(4,30%)***
AC-andeler	4,54%	2,21%	(1,09%)
AI-andeler	4,76%	2,43%	(0,88%)
AP-andeler	4,38%	2,06%	(1,24%)
BC-andeler	4,53%	2,22%	(1,10%)
BF-andeler	4,72%	2,40%	(0,93%)
BI-andeler	4,76%	2,43%	(0,89%)
BN-andeler	4,66%	2,35%	(0,97%)
BP-andeler	4,38%	2,06%	(1,24%)
E-andeler	3,59%	1,30%	(1,98%)
HBI - GBP-andeler	6,20%	4,10%	0,71%
HB - CHF-andeler	1,73%	0,02%	(1,68%)
HB - NOK-andeler	5,26%	2,53%	0,43%
HB - SEK-andeler	4,18%	2,10%	(0,72%)
HB - USD-andeler	6,04%	4,07%	0,70%
HBC - CHF-andeler	1,88%	0,18%	(1,54%)
HBC - USD-andeler	6,21%	4,23%	0,84%
HBI - CHF-andeler	2,07%	0,39%	(1,32%)
HBI - SEK-andeler	4,57%	2,46%	(0,41%)
HBI - USD-andeler	6,46%	4,56%	1,10%
Y-andeler	5,05%	2,71%	(0,61%)
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	*ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index*	*ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index*	*ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index*
	5,25%	***5,01%***	***1,46%***
AP-andeler	5,01%	7,96%	(2,88%)
BC-andeler	5,33%	8,29%	(2,67%)
BI-andeler	5,56%	8,53%	(2,43%)
BP-andeler	5,01%	7,97%	(2,95%)
E-andeler	4,22%	7,16%	(3,67%)
HA - EUR-andeler	3,28%	5,80%	(4,94%)
HAI - EUR-andeler	3,85%	6,35%	(4,46%)
HB - EUR-andeler	3,31%	5,78%	(5,05%)
HB - SEK-andeler	3,16%	5,86%	(4,75%)
HBF - EUR-andeler	3,81%	6,32%	(4,52%)
HBI - EUR-andeler	3,84%	6,37%	(4,59%)
HBI - NOK-andeler	4,72%	6,74%	(3,17%)

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	*MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index*	*MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index*	*MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index*
	0,11%	***12,18%***	***(14,95%)***
AC-andeler	1,90%	5,29%	(10,19%)
AP-andeler	1,34%	4,72%	(10,69%)
BC-andeler	1,93%	5,31%	(10,20%)
BI-andeler	2,15%	5,54%	(10,03%)
BP-andeler	1,37%	4,73%	(10,71%)
E-andeler	0,61%	3,95%	(11,37%)
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	*Carnegie Small CSX Return Nordic*	*Carnegie Small CSX Return Nordic*	*Carnegie Small CSX Return Nordic*
	7,91%	***10,39%***	***(28,09%)***
AP-andeler	6,21%	10,47%	(21,74%)
BC-andeler	6,67%	10,92%	(21,45%)
BI-andeler	6,90%	11,16%	(21,29%)
BP-andeler	6,24%	10,48%	(21,76%)
E-andeler	5,45%	9,65%	(22,34%)
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*
	0,11%	***12,18%***	***(14,95%)***
AP-andeler	1,11%	0,09%	-
BC-andeler	1,81%	0,75%	(12,24%)
BF-andeler	1,98%	0,94%	(12,07%)
BI-andeler	2,02%	0,97%	(12,06%)
BP-andeler	1,13%	0,10%	(12,81%)
E-andeler	0,38%	(0,64%)	(13,46%)
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	*ICE BofA US High Yield Index*	*ICE BofA US High Yield Index*	*ICE BofA US High Yield Index*
	8,22%	***13,44%***	***(11,22%)***
BC-andeler	6,50%	10,29%	(10,69%)
BI-andeler	6,74%	10,52%	(10,51%)
BP-andeler	6,18%	9,96%	(10,95%)
E-andeler	5,38%	9,14%	(11,63%)
HB - EUR-andeler	4,44%	7,66%	(12,97%)
HB - SEK-andeler	4,22%	7,60%	(12,79%)
HBI - EUR-andeler	5,02%	8,20%	(12,52%)
HY - DKK-andeler	5,40%	8,64%	(11,93%)
HY - SEK-andeler	-	-	(11,66%)
MX-andeler	(0,29%)	11,34%	(14,51%)

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
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*
	8,22%	***13,44%***	***(11,22%)***
BC-andeler	5,36%	9,96%	(11,49%)
BI-andeler	5,59%	10,19%	(11,34%)
BP-andeler	5,08%	9,63%	(11,72%)
HAF - SEK-andeler	3,66%	7,80%	(13,06%)
HB - EUR-andeler	3,32%	7,36%	(13,69%)
HB - NOK-andeler	4,18%	7,65%	(12,61%)
HB - SEK-andeler	3,14%	7,28%	(13,49%)
HBF - DKK-andeler	3,45%	-	-
HBF - EUR-andeler	3,84%	7,86%	(13,30%)
HBF - NOK-andeler	4,68%	8,16%	(12,20%)
HBF - SEK-andeler	3,66%	7,81%	(13,09%)
HBI - EUR-andeler	3,88%	7,89%	(13,26%)
HBI - NOK-andeler	4,74%	8,36%	(12,23%)
HBI - SEK-andeler	3,69%	7,82%	(13,04%)
HX - EUR-andeler	4,68%	-	-
HX - SEK-andeler	4,48%	8,67%	(12,40%)
HY - DKK-andeler	4,26%	8,33%	(12,67%)
HY - EUR-andeler	4,67%	8,71%	(12,60%)
HY - SEK-andeler	4,49%	8,67%	-
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	*Russell 3000 - Net Return Index*	*Russell 3000 - Net Return Index*	*Russell 3000 - Net Return Index*
	23,31%	***25,36%***	***(19,59%)***
AF-andeler	19,14%	21,81%	(18,89%)
AI-andeler	19,19%	21,86%	(18,87%)
AP-andeler	18,15%	20,81%	(19,56%)
BC-andeler	18,95%	21,60%	(19,06%)
BF-andeler	19,16%	21,82%	(18,92%)
BI-andeler	19,21%	21,86%	(18,89%)
BN-andeler	19,06%	-	-
BP-andeler	18,18%	20,81%	(19,59%)
E-andeler	17,29%	19,91%	(20,19%)
HA - EUR-andeler	16,17%	17,97%	(22,06%)
HB - EUR-andeler	16,20%	17,97%	(22,09%)
HBC - EUR-andeler	16,96%	18,73%	(21,58%)
HBI - CHF-andeler	14,50%	16,73%	(21,51%)
HBI - EUR-andeler	17,21%	-	-
X-andeler	20,27%	22,93%	(18,18%)
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	*Bloomberg Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index*	*Bloomberg Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index*	*Bloomberg Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index (referanseindeksens navn endret i august 2022)*
	0,44%	***2,56%***	***(4,05%)***
AC-andeler	1,27%	3,35%	(4,47%)
AP-andeler	1,05%	3,14%	(4,66%)
BC-andeler	1,26%	3,34%	(4,48%)
BI-andeler	1,48%	3,56%	(4,28%)
BP-andeler	1,06%	3,14%	(4,67%)
E-andeler	0,30%	2,37%	(5,38%)

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
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*
	11,28%	***11,19%***	***(7,09%)***
AP-andeler	7,87%	10,51%	(8,04%)
BC-andeler	8,48%	11,15%	(7,56%)
BI-andeler	8,71%	11,39%	(7,36%)
BP-andeler	7,88%	10,54%	(8,06%)
E-andeler	7,07%	9,72%	(8,75%)
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	*50% NIBOR 3M og 50% Norway FI - RM123FRN*	*50% NIBOR 3M og 50% Norway FI - RM123FRN*	*50% NIBOR 3M og 50% Norway FI - RM123FRN*
	5,32%	***4,61%***	***1,75%***
AC-andeler	6,32%	5,49%	1,22%
AP-andeler	6,32%	5,49%	1,23%
BC-andeler	6,34%	5,48%	1,22%
BI-andeler	6,45%	5,61%	1,33%
BP-andeler	6,33%	5,49%	1,23%
E-andeler	5,53%	4,70%	0,47%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	*80% MSCI EM Index (NR) og 20% ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (FX adjusted)*	*80% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) og 20% ICE 1 Month USD LIBOR (FX adjusted)*	*80% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) og 20% ICE 1 Month USD LIBOR (FX adjusted)*
	6,43%	***8,91%***	***(16,09%)***
AX-andeler	0,66%	12,35%	(5,19%)
BC-andeler	(0,07%)	10,51%	(6,06%)
BF-andeler	(0,48%)	11,04%	(6,30%)
BI-andeler	0,15%	10,75%	(5,87%)
BP-andeler	(0,77%)	9,75%	(6,72%)
E-andeler	(1,52%)	8,93%	(7,42%)
X-andeler	0,69%	12,34%	(4,80%)
Y-andeler	0,69%	12,34%	(5,21%)

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - Stable Return Fund	***EURIBOR 1M***	***EURIBOR 1M***	***EURIBOR 1M***
	3,66%	***3,28%***	***0,08%***
AC-andeler	2,39%	2,38%	(8,27%)
AI-andeler	2,61%	2,60%	(8,06%)
AP-andeler	1,82%	1,82%	(8,74%)
BC-andeler	2,40%	2,38%	(8,24%)
BD-andeler	2,99%	2,96%	(7,72%)
BI-andeler	2,63%	2,60%	(8,06%)
BN-andeler	2,54%	2,51%	(8,14%)
BP-andeler	1,84%	1,82%	(8,77%)
E-andeler	1,07%	1,06%	(9,45%)
HA - NOK-andeler	2,62%	2,25%	(7,41%)
HAC - GBP-andeler	3,83%	3,87%	(6,95%)
HBI - GBP-andeler	4,03%	4,08%	(6,79%)
HAI - USD-ANDELER	4,30%	4,71%	(6,12%)
HAX - CAD-andeler	4,52%	5,10%	(5,42%)
HB - CHF-andeler	(0,86%)	(0,28%)	(9,16%)
HB - NOK-andeler	2,64%	2,26%	(7,44%)
HB - SEK-andeler	1,57%	1,83%	(8,51%)
HB - SGD-andeler	1,72%	2,46%	(6,97%)
HB - USD-andeler	3,51%	3,89%	(6,86%)
HBC - CHF-andeler	(0,30%)	0,27%	(8,66%)
HBC - GBP-andeler	3,79%	3,88%	(6,91%)
HBC - USD-andeler	4,09%	4,47%	(6,35%)
HBI - CHF-andeler	(0,10%)	0,48%	(8,47%)
HBI - GBP-andeler	4,02%	4,09%	(6,76%)
HBI - NOK-andeler	3,44%	3,02%	(6,74%)
HBI - SGD-andeler	2,50%	3,24%	(6,25%)
HBI - USD-andeler	4,31%	4,69%	(6,17%)
HE - PLN-andeler	3,30%	4,99%	(3,87%)
HM - AUD-andeler	2,51%	2,40%	(7,86%)
HBI-GBP-andeler	3,23%	3,29%	(7,65%)
HM - SGD-andeler	1,72%	2,45%	(7,20%)
HM - USD-andeler	3,52%	3,88%	(7,09%)
ME-andeler	1,08%	1,05%	(9,67%)
MP-andeler	1,84%	1,81%	(9,02%)
X-andeler	3,64%	3,60%	(7,19%)

Nordea 1 - Swedish Bond Fund (Note 1b)	***OMRX Treasury Bond 1 - 30 Years Index*** *(referanseindeks endret i juli 2024)*	***JP Morgan Government Bond Sweden - Total Return Index***	***JP Morgan Government Bond Sweden - Total Return Index***
	0,55%	***4,47%***	***(11,74%)***
AC-andeler	0,93%	5,77%	(12,43%)
AP-andeler	0,73%	5,56%	(12,61%)
BC-andeler	0,93%	5,77%	(12,43%)
BI-andeler	1,15%	6,00%	(12,25%)
BP-andeler	0,73%	5,56%	(12,61%)
BQ-andeler	-	-	-
E-andeler	(0,03%)	4,77%	(13,26%)
Y-andeler	-	-	-

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	*75% OMRX T-Bill og 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y*	*75% OMRX T-Bill og 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y*	*75% OMRX T-Bill og 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y*
	3,65%	***3,59%***	***(0,86%)***
AP-andeler	4,24%	5,00%	(1,72%)
BC-andeler	4,26%	4,99%	(1,72%)
BI-andeler	4,36%	5,11%	(1,61%)
BP-andeler	4,24%	5,00%	(1,72%)
E-andeler	3,46%	4,21%	(2,46%)
Y-andeler	-	-	-
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	*Bloomberg Capital US Credit Index*	*Bloomberg Capital US Credit Index*	*Bloomberg Capital US Credit Index (referanseindeksens navn endret i august 2022)*
	2,03%	***8,18%***	***(15,26%)***
AI-andeler	3,57%	7,95%	(16,69%)
AP-andeler	3,09%	7,45%	(17,05%)
BC-andeler	3,37%	7,72%	(16,85%)
BF-andeler	3,55%	7,91%	(16,72%)
BI-andeler	3,59%	7,95%	(16,69%)
BP-andeler	3,10%	7,45%	(17,07%)
E-andeler	2,33%	6,65%	(17,67%)
HA - EUR-andeler	1,27%	5,12%	(18,84%)
HAI - EUR-andeler	1,74%	5,60%	(18,47%)
HBI - GBP-andeler	3,20%	7,18%	(17,40%)
HB - CHF-andeler	(1,35%)	3,03%	(19,28%)
HB - EUR-andeler	1,28%	5,12%	(18,88%)
HB - SEK-andeler	1,02%	5,00%	(18,59%)
HBC - EUR-andeler	1,53%	5,38%	(18,69%)
HBC - NOK-andeler	-	-	-
HBF - DKK-andeler	3,73%	-	-
HBF - EUR-andeler	1,71%	5,56%	(18,56%)
HBI - CHF-andeler	(0,96%)	3,41%	(18,90%)
HBI - EUR-andeler	1,75%	5,60%	(18,54%)
HBI - GBP-andeler	3,59%	7,17%	(17,33%)
HBI - NOK-andeler	2,58%	5,94%	(17,31%)
HBI - SEK-andeler	1,46%	5,50%	(18,24%)
HE - PLN-andeler	2,69%	8,34%	(14,22%)
HY - DKK-andeler	-	-	-
HY - SEK-andeler	-	-	-

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	*Bloomberg Capital US Credit Index*	*Bloomberg Capital US Credit Index*	*Bloomberg Capital US Credit Index*
	2,03%	***8,18%***	***(15,26%)***
BC-andeler	2,68%	6,84%	(16,48%)
BI-andeler	2,92%	7,07%	(16,33%)
BP-andeler	2,43%	6,56%	(16,70%)
HAF - SEK-andeler	0,75%	4,61%	(17,85%)
HB - EUR-andeler	0,62%	4,26%	(18,50%)
HB - NOK-andeler	1,44%	4,61%	(17,30%)
HB - SEK-andeler	0,33%	4,16%	(18,21%)
HBC - EUR-andeler	0,92%	-	-
HBF - DKK-andeler	0,63%	-	-
HBF - EUR-andeler	1,05%	4,69%	(18,17%)
HBF - NOK-andeler	1,87%	5,04%	(16,95%)
HBF - SEK-andeler	0,77%	4,62%	(17,87%)
HBI - EUR-andeler	1,07%	4,68%	(18,13%)
HBI - NOK-andeler	1,90%	5,08%	(16,90%)
HBI - SEK-andeler	0,80%	4,65%	(17,84%)
HX - EUR-andeler	1,61%	-	-
HX - NOK-andeler	2,43%	5,63%	(16,50%)
HY - EUR-andeler	1,61%	5,28%	(17,71%)
HY - SEK-andeler	-	-	-
X-andeler	3,45%	7,61%	(15,89%)
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	*ICE BofA US High Yield Index*	*ICE BofA US High Yield Index*	*ICE BofA US High Yield Index*
	8,22%	***13,44%***	***(11,22%)***
AI-andeler	-	11,57%	(10,85%)
BC-andeler	6,68%	11,36%	(11,05%)
BI-andeler	6,91%	11,58%	(10,85%)
BP-andeler	6,36%	11,01%	(11,29%)
E-andeler	5,56%	10,19%	(11,97%)
HB - EUR-andeler	4,62%	8,68%	(13,27%)
HB - NOK-andeler	5,46%	8,97%	(12,23%)
HB - SEK-andeler	4,40%	8,60%	(13,11%)
HBI - EUR-andeler	5,19%	9,24%	(12,99%)
HBI - SEK-andeler	-	9,17%	(12,70%)
HE - PLN-andeler	6,12%	12,00%	(8,58%)
HX - EUR-andeler	5,98%	10,04%	(12,20%)
HX - NOK-andeler	6,84%	10,37%	(11,11%)
HY - DKK-andeler	5,58%	9,69%	(12,27%)
HY - SEK-andeler	-	-	-
X-andeler	7,73%	12,43%	(10,17%)

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Ytelsestall per 31.12.2024 (urevidert) (fortsatt)

Navn på underfond og andelsklasser*	Referanseindeks og diskret ytelse %		
	Fondets diskrete årsytelse % (**) (Note 13)		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	***Bloomberg US Aggregate Bond Index - US Total Return*** *(referanseindeks endret i september 2024)*	***ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index***	***ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index***
	0,85%	***5,01%***	***1,46%***
AC-andeler	3,11%	3,94%	(12,56%)
AI-andeler	3,34%	4,17%	(12,37%)
AP-andeler	2,64%	3,48%	(12,94%)
BC-andeler	3,11%	3,95%	(12,58%)
BD-andeler	3,49%	4,32%	(12,26%)
BI-andeler	3,34%	4,17%	(12,40%)
BP-andeler	2,65%	3,47%	(12,97%)
E-andeler	1,88%	2,70%	(13,62%)
HA - EUR-andeler	0,86%	1,27%	(14,73%)
HA - GBP-andeler	2,27%	2,79%	(13,49%)
HAD - EUR-andeler	1,69%	2,03%	(14,04%)
HAD - GBP-andeler	3,15%	4,30%	(12,78%)
HAI - EUR-andeler	1,53%	1,93%	(14,18%)
HBI - GBP-andeler	2,99%	3,44%	(12,94%)
HB - EUR-andeler	0,85%	1,26%	(14,75%)
HBC - EUR-andeler	1,32%	1,73%	(14,37%)
HBC - EUR-andeler	1,69%	1,99%	(14,06%)
HBI - CHF-andeler	(1,06%)	(0,17%)	(14,57%)
HBI - EUR-andeler	1,52%	1,94%	(14,20%)
EUR-andeler	0,10%	0,52%	(15,39%)
MI-andeler	3,37%	4,17%	(12,75%)

(*) Ingen ytelse er beregnet for underfond som er blitt likvidert eller fusjonert i løpet av året. Derfor er ikke underfondet angitt.
Ingen ytelse er beregnet hvis andelsklassen er åpnet eller lukket i det tilsvarende året. Denne andelsklassen angis ikke nødvendigvis hvis det ikke foreligger ytelse i tre år.

(**) Tidligere ytelse er ingen indikasjon på aktuell eller fremtidig ytelse. Disse ytelsesdataene tar ikke høyde for provisjoner og kostnader påløpt ved utstedelse og innløsning av enheter.

Forvaltning og administrasjon

Registrert forretningskontor

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg

Selskapets styre

Anouk Agnes Luxembourg Storhertugdømmet Luxembourg	Anouk Agnes er et uavhengig styremedlem som blant annet har arbeidet som økonomisk rådgiver for statsministeren i Luxembourg.
Brian Stougård Jensen København Danmark	Brian Stougård Jensen er leder for Product Offices i Nordea Asset Management. Han var med og ledet avdelingen Product & Operations til september 2019. Før det var han leder for Product Office og Development Office fra 2013. Han har arbeidet i Nordea Asset Management siden 2000.
Christophe Girondel Luxembourg Storhertugdømmet Luxembourg	Christophe Girondel har virket innen Institutional and Wholesale Distribution i Nordea Asset Management siden 2006, og ble sjef for denne avdelingen da Global Fund Distribution ble slått sammen med Institutional Clients i 2014. Han har 20 års erfaring, og kontrollerer distribusjonsvirksomheten, inkludert produkt-, markedsførings- og salgsaktivitetene.
Claude Kremer Luxembourg Storhertugdømmet Luxembourg	Claude Kremer er et uavhengig styremedlem. Han er grunnleggende partner i advokatfirmaet Arendt & Medernach og sjef for firmaets forretningsenhet for investeringsforvaltning i Luxembourg. Kremer har vært medlem av advokatforeningen i Luxembourg siden 1982.
Henrika Vikman Helsingfors Finland	Henrika Vikman er CEO i NIM AB og ansvarlig for Governance i Nordea Asset Management. Hun trådte inn i Nordea i 2014 som ansvarlig for Compliance og ble utnevnt til CEO i Nordea Funds Ltd. i 2015.
Sheenagh Gordon-Hart Luxembourg Storhertugdømmet Luxembourg	Sheenagh Gordon-Hart er uavhengig styremedlem og partner i "Directors' Office S.A.", en gruppe uavhengigre styremedlemmer i Luxembourg. Hun har mange års erfaring som arbeidende og ikke-arbeidende styremedlem.

Forvaltningsselskapets styre

Ana Maria Guzman Quintana Madrid Spania	Ana Guzman Quintana er uavhengig styremedlem, partner og medlem av styret i Portocolom Agencia de Valores (Portocolom AV). Portocolom AV er et spansk autorisert investeringsforvaltningsfirma, som er regulert og overvåkes av CNMV, med fokus på bærekraft, ESG, rådgivning om impact-investeringer, samt diskresjonær forvaltning for institusjonelle og veldedige organisasjoner, endowment-enheter og UHNW-firmaer. Hun er CIO og leder seksjonen for Impact Investments.
Brian Stougård Jensen København Danmark	Brian Stougård Jensen er leder for Product Offices i Nordea Asset Management. Han var med og ledet avdelingen Product & Operations til september 2019. Før det var han leder for Product Office og Development Office fra 2013. Han har arbeidet i Nordea Asset Management siden 2000.
Graham Goodhew Luxembourg Storhertugdømmet Luxembourg	Graham Goodhew er uavhengig styremedlem. Han gikk av i 2016 som Director og Conducting Officer i JP Morgan Asset Management i Luxembourg etter over 40 års innsats innen finanstjenester. Han har bakgrunn fra intern revisjon, risikohåndtering og selskapsstyring samt fondsdistribusjon og investeringsforvaltning.
Nils Bolmstrand, styreleder Stockholm Sverige	Nils Bolmstrand leder Nordea Asset Management og har vært CEO i Nordea Asset Management Holding AB siden 1. januar 2017. Han trådte inn i Nordea i 2012 som leder for Products and Operations i Asset Management, og overtok så ledelsen av avdelingen Nordea Life & Pensions i 2015.

Forvaltning og administrasjon (fortsatt)

Forvaltningsselskapets ledelse

Antoine Sineau Luxembourg Storhertugdømmet Luxembourg	Hovedansvarlig for compliance, Nordea Investment Funds S.A.
Christophe Wadeleux Luxembourg Storhertugdømmet Luxembourg	Ansvarlig for risikoforvaltning og -evaluering, Nordea Investment Funds S.A.
Maria Ekqvist Helsinki, Finland	Ansvarlig for juridiske operasjoner og selskapsstyring, Nordea Investment Management AB, Finnish branch
Markku Kotisalo Luxembourg (til 31.10.2024) Storhertugdømmet Luxembourg	Ansvarlig for fondsforvaltning, Nordea Investment Funds S.A.
Sinor Chhor Luxembourg Storhertugdømmet Luxembourg	Administrerende direktør, Nordea Investment Funds S.A.

Forvaltning og administrasjon (fortsatt)

Forvalter:
Med SICAV-fondets og CSSFs samtykke har forvaltningsselskapet delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB (med filialer).
Investeringsforvalteren har med forvaltningsselskapets godkjennelse utnevnt flere underinvesteringsforvaltere og investeringsrådgivere:

Investeringsrådgiver engasjert av forvaltningsselskapet

Nordea Investment Management AB (med filialer).
Mäster Samuelsgatan 21 M540
Stockholm 10571, Sverige

Underinvesteringsforvaltere og underinvesteringsrådgivere engasjert av investeringsforvalteren

Underinvesteringsrådgivere

Aegon USA Investment Management, LLC	6300 C Street SW, Cedar Rapids Iowa, 52499, USA
Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S	Per Henrik Lings Allé 2, 8th Floor DK-2100 Copenhagen, Danmark
CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC	201 King of Prussia Road, Suite 600 Radnor, Pennsylvania, 19087, USA
DoubleLine Capital LP	333 South Grand Ave., 18th Floor Los Angeles, CA 90071, USA
Duff & Phelps Investment Management	10 S. Wacker Drive, 19th Floor Chicago, IL 60655, USA
GW&K Investment Management LLC	222 Berkeley Street, 15th Floor, Boston, MA 02116, USA
Itaú USA Asset Management Inc.	767 Fifth Avenue, 50th floor, New York, New York, 10153, USA
Loomis, Sayles & Company, LP	c/o Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, DE 19808, USA
MacKay Shields LLC	1345 Avenue of the Americas New York, NY 10105, USA
Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited	16th Floor, Lee Garden One, 33 Hysan Avenue, Causeway bay, Hongkong
Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd	8 Cross Street, No.16-01, Manulife Tower, Singapore 048424
Metlife Investment Management, LLC	1717 Arch Street, Suite 1500 Philadelphia, PA 19103, USA Louisville, Kentucky 40202, USA
Rockefeller & Co. LLC	45 Rockefeller Plaza, 5th floor New York, NY 10111, USA

Forvaltning og administrasjon (fortsatt)

Forvaltningsselskap

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg
Tlf. +352 27 86 51 00
Telefaks: +352 27 86 50 11
Hjemmeside: nordea.lu
E-post: nordeafunds@nordea.com

Depotbank

J.P. Morgan SE Luxembourg Branch
RCS B255938
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Storhertugdømmet Luxembourg

Administrasjonsagent

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg
Tlf. +352 27 86 51 00
Telefaks: +352 27 86 50 11
Hjemmeside: nordea.lu
E-post: nordeafunds@nordea.com

Markedsføringstillatelser

Nordea 1, SICAV har full eller delvis tillatelse til offentlig markedsføring i følgende land:

Østerrike
Belgia
Chile
Kypros
Danmark
Finland
Frankrike
Tyskland
Storhertugdømmet Luxembourg
Hellas
Irland
Italia
Liechtenstein
Norge
Spania
Sverige
Sveits
Nederland

For ytterligere detaljer om offentlige markedstillatelser og fullstendig liste over land, ta kontakt med forvaltningsselskapet på adressen angitt ovenfor.

Representanter og betalings- og informasjonsagenter utenfor Luxembourg

Østerrike
Facilities Agent

Erste Bank der österreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien,
Østerrike
E-post: foreignfunds0540@erstebank.at
Telefaks: +43 50100 9 12139

Danmark
Representasjonsagent

Nordea Danmark
Grønjordsvej 10
Postbox 850
DK-0900 Copenhagen C, Danmark
Tlf. +45 5547 0000

Frankrike
Sentralkorrespondent

CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Peri
92120 Montrouge,
Frankrike
Tlf. +33 1 41 89 70 00
Telefaks: +33 1 41 89 70 05

Irland
Facilities Agent

Maples Fund Services (Ireland) Limited
32 Molesworth Street
D02 Y512 Dublin 2,
Irland

Italia
Betalingsagent

State Street Bank International GmbH -
Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Milano,
Italia
Tlf. +39 02 3211-7001/ 7002
Telefaks: + 39 02 8796 9964

Italia
Betalingsagent

Allfunds Bank S.A.U. -
Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
IT-20123 Milano,
Italia
Tlf. +39 02 89 628 301
Telefaks: +39 02 89 628 240

Italia
Betalingsagent

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A –MAC2,
IT-20159 Milano,
Italia
Tlf. +39 02 9178 4661
Telefaks: +39 02 9178 3059

Italia
Betalingsagent

Banca Selga Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella,
Italia
Tlf. +39 015 3501 997
Telefaks: +39 2433 964

Italia
Betalingsagent

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni 3,
IT-53100 Siena,
Italia
Tlf. +39 0577 294111

Italia
Betalingsagent

Caceis Bank S.A., Italian Branch
Piazza Cavour 2
IT-20121 Milano,
Italia
Tlf. +39 02721 74401
Telefaks +39 02721 74454

Spania
Representasjonsagent

Allfunds Bank S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7
ES-28050 Madrid,
Spania
Tlf. +34 91 270 95 00
Telefaks: +34 91 308 65 67

Betalingsagent i Portugal
Betalingsagent

BEST - Banco Electrónico de Serviço
Total, S.A.
Rua Castilho, 26, Piso 2
1250 – 069, Lisboa, Portugal
Tlf. +351 218 839 252

Sverige
Betalingsagent

Nordea Bank Abp, Swedish Branch
Smålandsgatan 17
SE-105 71 Stockholm,
Sverige
Tlf. +46 8 61 47000
Telefaks: +46 8 20 08 46

Sveits
Representant og betalingsagent

BNP Paribas, Paris, Zurich Branch
Selnaustrasse 16
8002 Zurich,
Sveits
Tlf. +41 58 212 61 11
Telefaks: +41 58 212 63 30

Storbritannia
Facilities Agent

FE Fundinfo (UK) Limited
3rd Floor,
Hollywood House,
Church Street East,
Woking
GU21 6HJ, Storbritannia
Tlf. +44 207 534 7505

I henhold til italiensk lov og praksis kan en betalingsagent i Italia distribuere fondsandeler gjennom en spareplan. Individuelle investorer med bopel i Italia kan be en lokal betalingsagent om å sende forretningsforespørsler til SICAV-fondets på deres vegne (gruppert etter fond eller distribusjonsselskap), registrere andeler i investorens eller en fullmektigs navn og utføre alle tjenester knyttet til utøvelsen av andelseierrettighetene. Se det italienske søknadsskjemaet for ytterligere detaljer.

Revisor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg

Tlf. +352 27 86 51 00
Telefaks: +352 27 86 50 11
nordeafunds@nordea.com
nordea.lu

R.C.S. (selskapsregister) Luxembourg B-31442

Produksjon: KNEIP (www.kneip.com)